

Tianyun International Holdings Limited

天韻國際控股有限公司

於英屬處女群島註冊成立的有限公司

股份代號：6836.HK

更多新鮮
健康的選擇



中期報告2019





目 錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3-12
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	17
簡明綜合中期財務資料附註	18-35
其他資料	36-40



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
王虎先生

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生
劉竹萌先生

獨立非執行董事

梁仲康先生
曾苑威先生
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)

審核委員會

曾苑威先生(主席)
梁仲康先生
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)

提名委員會

楊自遠先生(主席)
梁仲康先生
曾苑威先生
王虎先生
許蓉蓉女士(於2019年6月27日辭任)
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)

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(於2019年6月27日辭任)
呂遠平教授(於2019年6月27日獲委任)

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
劉竹萌先生
何浩東先生

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

英屬處女群島主要股份註冊及過戶登記辦事處

Conyers Trust Company (BVI) Limited
Commerce House
Wickhams Cay 1
P.O. 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54樓

香港法法律顧問

蕭鎮邦律師行
香港
中環
都爹利街十一號
律敦治大廈
18樓1802室

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
香港上海滙豐銀行有限公司
恆生銀行有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
臨商銀行股份有限公司
湖北當陽農村商業銀行有限公司
武漢農村商業銀行股份有限公司

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

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」)集團(統稱「及其附屬公司」)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。加工水果產品以自家品牌及原廠委託製造代工銷售的方式出售。

集團致力於為客戶提供健康安全的產品，作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，時刻遵守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)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000等，集團還通過多個英國及美國超市內部的食品生產標準審核。同時，集團在國內作為「同線、同標、同質」工程出口食品企業，供應國內市場和供應國際市場的產品達到相同的品質水準。自2016年起，集團自家品牌的優質加工水果產品繼續獲得市場的高度認可，並獲國家級機構頒授「中國罐頭產品品質證明標誌」的榮譽及資格，成為中國加工水果行業內的首家能夠在其生產產品貼上經授權的「零添加防腐劑」標誌並在中國銷售的水果加工商。

業務回顧

2019年上半年，全球經濟增長有所放緩，中美貿易摩擦仍然面臨不確定性，內外環境依然複雜嚴峻，中國經濟處於轉型升級、爬坡過坎關鍵期，經濟增長速度仍面臨一定的放緩壓力。國家統計局公佈中國內地上半年的生產總值(GDP)按年增長6.3%，其中社會消費品零售總額按年升8.4%，高於預期。同時，隨著國內城市化發展急速推動下，近年內地消費者對快捷便利的食品需求擴大，為消費品和食品行業帶來機遇。國家統計局2018年數字顯示，內地2018年社會消費品零售總額約人民幣3.8萬億元，同比上升9%。鑑於中國內地消費品市場的潛力，在國家大規模減費降稅舉措下，預計2019年下半年內需消費潛力將會進一步釋放。相應地，消費品銷售渠道繼續呈現碎片化趨勢，網上零售、便利店均快速成長，為行業發展帶來新的機遇與挑戰。

於截至2019年6月30日止六個月(「回顧期」)，集團榮獲中國罐頭工業協會頒發「改革開放40年中國罐藏食品品牌」及2019年度「中國罐藏食品領先品牌」、「中國罐藏食品領先企業」榮譽稱號三重榮譽，亦連續三年榮登中國品牌價值榜單，產品品牌強度為782，品牌價值首次越過人民幣10億元大關。各類殊榮不僅印證集團出眾的品牌價值和影響力之外，也證明市場對公司品牌價值的高度認可和肯定，同時也體現了集團自家品牌產品的市場佔有率和消費者認同度都在穩步提升。

自家品牌產品銷售策略

2019年上半年，集團旗下品牌包括「天同時代」、「繽果時代」以及「果小懶」等產品收益穩步上升。回顧期內，集團繼續積極參與國際和國內的各類糖酒會、展覽會等，並通過一部分省市的樣板銷售，不斷開拓優秀的地區分銷商和連鎖型大型商超渠道等，自家品牌銷售網絡有序發展，產品地域覆蓋範圍覆蓋全國24個省、直轄市及自治區以及香港和澳門市場，獨家地區分銷商的數目亦擴大至277個，涵蓋包括歐尚、大潤發、華潤萬家、永旺、北京京客隆及濟南華聯等知名地區連鎖型超市網絡。集團一向注重與各類消費者的互動與溝通，通過不同形式的促銷活動包括路演、買贈、試食、抽獎、換購等提升銷售，同時亦在營銷推廣中，塑造鮮明的集團和產品的品牌形象，提升市場競爭力，吸引更多的顧客。

管理層討論及分析

集團自家品牌的美譽度日漸提升，成功推動集團在天貓商城、微信商城和拼多多等電商平台的銷售成績。回顧期內，集團通過包裝、標籤、紙箱的改版升級，更新網店頁面，舉辦各類獎賞活動，增加產品種類和水果口味等線上銷售及品牌策略，提升線上自家品牌的形象。同時，集團順應消費者對直播平台的喜愛，於熱門直播網絡平台推廣產品，增加於電商平台的店鋪點擊率，對銷售有一定的推動和提升。

原廠委託製造代工(OEM)銷售策略

回顧期內，集團的OEM業務繼續穩定發展，與國際知名食品品牌商合作無間。全球市場對中國製造的加工水果產品的需求仍然龐大，儘管集團的OEM加工水果產品的最終出口地區比較分散，我們仍會繼續在加拿大、歐洲、澳大利亞、新西蘭、日本及韓國等地區開發更多優質的新客戶。

新鮮水果銷售及其他

集團一直有挑選並轉售小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。近日，知名數據顧問公司聯合阿里巴巴集團控股有限公司發表《2019線上生鮮消費發展趨勢報告》，預計至2025年，生鮮市場規模將達到人民幣1萬億元。報告亦指出消費者上網購買水果生鮮已成日常行為，其相關的線上活躍用戶數量亦有激增趨勢，說明線上生鮮市場潛力巨大。集團一直留意中國新鮮水果市場的發展，並積極尋找擁有新鮮水果國內外銷售渠道及新鮮水果相關的中國馳名商標的合作夥伴，以增加國內外不同產地的鮮果原料的銷售，加工及互換流通，並為廣大消費者提供更豐富及多元化的優質水果和加工水果種類的選擇。

拓展生產設施

回顧期內，集團不斷完善生產設施以提高自動化程度和生產效率。現時，集團於山東的5號和6號生產車間的籌備工作已全面開始，並計劃在2019年第四季度完成拍地手續和開展建設。另外，宜昌天同亦於回顧期內繼續進行設施改造及產能提升，有效增加集團新產品及現有加工水果產品的產能，亦能便利本公司於中國中部就其自有品牌產品的倉儲及運輸安排，及發展亞熱帶地區的水果產品。於回顧期內，湖北分公司的各項生產工作順利開展，第二車間的建設工作亦緊鑼密鼓的籌備中。

研發及開發

如何令產品美味的同時確保其安全健康，以保障消費者的權益，當中涉及不斷的研發和創新。作為中國首家於行業內能夠在產品貼上授權的「零添加防腐劑」標誌的加工水果食品企業，集團繼續秉承食品安全的宗旨，積極投入研發新產品，以滿足廣大消費者嚐新的意願及對多元化水果產品的需求。回顧期內，集團被山東省臨沂市政府認定為第八批市級「一企一技術」研發中心，認可企

管理層討論及分析

業在提升自主創新能力，加大自主品牌培育力度，積極開發特色產品和服務方面取得的成績。自2018年以來，集團一直堅持去季節化的生產經營目標，其全新研發並獲得發明專利的不含反式脂肪、可在常溫下儲存的純水果休閒食品，採用時尚包裝，契合現代消費者的消費習慣。於去年下半年推出市場試賣後，反應良好。未來，集團將對市場做細分，與知名食品研究院合作，全面升級並推出更多口味、品種及規格的产品，加大宣傳力度，提高訂單數量。

另外，集團於回顧期內不斷豐富產品種類及水果口味，例如枇杷等，按照線上線下市場的特性，推出不同包裝及規格的产品，以滿足廣大客戶群的需求。同時，除了早前推出一款純水果休閒食品外，集團亦積極延伸休閒食品和飲料的產品線，以豐富產品組合。比如，集團已於中國取得功能性飲料的生產許可，並已成功研發出運動能量系列功能性飲料的專有配方，將按市場情況推出自有品牌的系列運動飲料。

展望

根據中商產業研究院數據顯示，2018年全年中國休閒食品銷售量達1,749萬噸，而2019年更有望達到1,826萬噸，意味中國休閒食品市場規模將由去年逾人民幣5,000億元規模進一步增長至今年的人民幣5,439億元。集團預期，隨着中國消費結構的升級以及新生代消費群的擴容，休閒食品將呈現更強勁的增長勢頭。作為已成功轉型成為領先的消費品企業，集團將抓緊有利的市場環境和已建立的品牌優勢，力爭成為中國內地及國際水果製品的龍頭企業之一。

在銷售渠道方面，集團繼續拓展多元銷售渠道，強化與現有分銷商及新零售的合作，其中大眾消費平台天貓商城、微信商城將繼續作為集團的主要線上銷售渠道，推出更多新包裝及新水果品種的产品。集團亦積極探索其他新興的零售方式以增強網點覆蓋，期望與時下熱門的線上購物及線上直播娛樂平台開展深入合作。同時，集團將致力與現有的地區獨家分銷商保持友好、積極的合作，爭取適時推出多樣化的產品推廣活動，透過更有針對性的品牌宣傳戰略，提升市場份額，並繼續鋪建國內的線下銷售網絡。

於產品研發方面，集團將進一步加大新產品研發力度，提高創新能力和成果轉化成功率，通過與國內外知名食品研究所合作，推行產學研結合和自主創新，創造出更多具有自主知識產權的新產品，推動集團的产品向更高端水平發展。

併購與戰略性舉措方面，集團於2019年1月與四川發展(控股)有限責任公司*簽訂合作備忘錄，雙方將充分發揮各自優勢於農業領域進行深入合作，包括打造原料基地、投資人才、技術、專業知識；投資相關農業項目、為併購國內外優質農業產業項目提供必要的資本支持；同時於未來三年，雙方計劃投資共人民幣十億元於農業食品項目。

* 僅供識別

管理層討論及分析

此外，集團與四川怡展實業有限公司(「四川怡展」)，四川發展國際控股有限公司(「四川發展國際」)的附屬公司，已於近期在中國四川省成立合資公司，該合資公司將充分發揮各方資源優勢及四川省的地緣優勢，共同打造具有國際化標準的農業食品深加工產業鏈及原材料供應基地。合資公司地處的中國(四川)自由貿易試驗區，是中國西南部重要的進出口商品核心樞紐，承載著中國「一帶一路」政策的重要戰略職能。2018年四川省的地區生產總值達約人民幣4萬億元，同比增長約8%，增速較全國平均水平高約1.4%，其中消費品零售總額同比增長約11.1%，增速較全國平均水平高出約2.1%。另外，四川省的水果產量(包括新鮮水果和乾果)從2013年約84萬噸增加至2017年約100萬噸，複合年均增長率約4.7%。預計合資公司將給集團帶來以下的經濟效益：(i)規模經濟擴大及更好的滿足中國西南部對水果的需求量；及(ii)提供更多商機，將市場拓展至「一帶一路」沿線國家。

合資公司將聚焦於果蔬農產品分選分級、果蔬罐頭加工、果蔬霜淇淋、果蔬功能性飲料、果蔬國際貿易等業務建設蔬果加工中心、分選分級中心、貿易中心等。通過成立合資公司，集團將加快自家品牌業務分部在中國西部建立銷售和批發網絡，並通過建立生產和批發基地擴展業務，開發熱帶和亞熱帶加工水果及其他新產品。

而在2019年6月，集團與四川發展國際及日本住商食品簽署戰略合作備忘錄，旨在建立於中國四川省的特色果蔬等農產品貿易、加工等業務開展的戰略性合作關係，通過日本住商食品的市場和技術優勢，推動特色果蔬農產品和食品走向更廣大的國際市場，及促進四川農業面向國際開放合作。

為實現業務發展的可持續性，集團繼續秉持去季節化的原則，致力做到可以全天候、全年生產產品。隨著山東和湖北兩大生產基地的產能不斷提高，集團將在未來積極尋求併購機會，實現與合作夥伴的產品和生產力的互補，以延伸及豐富產品線為宗旨，擴大新鮮水果的銷售範圍和產品種類，特別是加大熱帶、亞熱帶不同氣候地區的水果種類，為客戶提供更到位更全面的服務。在產品包裝方面，集團正積極研究馬口鐵，塑料瓶和玻璃瓶以外，採用更環保更方便的替代形式的罐藏食品包裝例如利樂包，新的包裝形式有利於增加產品的種類和規格，並提高訂單數量。

未來集團將繼續優化業務營運及提升效益，同時本著為消費者提供健康、美味、安全、便捷的水果產品的初心，砥礪前行，再創佳績。

財務回顧

收益

回顧期內，我們的收益由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣439.3百萬元增至回顧期的約人民幣457.6百萬元，增加約人民幣18.3百萬元或4.2%。本集團繼續以自家品牌產品及原廠委託製造代工的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於回顧期內自家品牌產品銷售額增加約人民幣48.5百萬元，但被原廠委託製造代工銷售額同比減少約人民幣14.8百萬元和新鮮水果銷售及其他的收益同比減少約人民幣15.4百萬元所部分抵消。

管理層討論及分析

截至2019年6月30日止六個月按業務分部劃分的收益明細及2018年比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月			
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
收益				
自家品牌銷售	258.0	209.5	48.5	23.2
原廠委託製造代工銷售	166.6	181.4	(14.8)	(8.2)
新鮮水果銷售及其他	33.0	48.4	(15.4)	(31.8)
總計	457.6	439.3	18.3	4.2

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56.4%（2018年：47.7%），是集團收入的最大分部。自家品牌產品銷售額由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣209.5百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣258.0百萬元，相當於增長23.2%。收益增長乃主要由於(i)獨家分銷商數目持續增加；(ii)大部分現有分銷商的銷售錄得增長及反覆訂購所致；及(iii)於零售商渠道直接銷售的拓展。我們的獨家分銷商數量從截至2018年12月31日止年度報告日期之210個增加至截至本報告日期之277個。回顧期內，來自自家品牌線上銷售的加工水果產品收益增長與去年同期大致持平。

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品銷售繼續成為本集團總收益的重要部分，於回顧期內佔總收益的36.4%（2018年：41.3%）。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。回顧期內，來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品的銷售額由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣181.4百萬元減少至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣166.6百萬元，同比微減人民幣14.8百萬元或8.2%。

我們亦出售新鮮水果。新鮮水果銷售及其他所得收益佔截至2019年6月30日止六個月總收益的7.2%（2018年：11.0%）。於回顧期內，新鮮水果銷售及其他所得收益同比減少人民幣15.4百萬元或31.8%至約人民幣33.0百萬元。收益減少主要由於回顧期內新鮮草莓和桃的貿易數量下降。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
毛利				
自家品牌銷售	74.1	64.8	9.3	14.4
原廠委託製造代工銷售	50.1	51.2	(1.1)	(2.1)
新鮮水果銷售及其他	3.7	6.1	(2.4)	(39.3)
毛利總額	127.9	122.1	5.8	4.8

管理層討論及分析

毛利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣122.1百萬元上升至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣127.9百萬元，同比增長人民幣5.8百萬元或4.8%。毛利增加主要受自家品牌銷售的收益增長所帶動，但被原廠委託製造代工銷售和新鮮水果銷售及其他的收益減少部分抵消。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
毛利率		
自家品牌銷售	28.7%	30.9%
原廠委託製造代工銷售	30.1%	28.2%
新鮮水果銷售及其他	11.2%	12.6%
整體毛利率	28.0%	27.8%

回顧期內，毛利率由27.8%微升至28.0%。原廠委託製造代工銷售的毛利率有所提升主要由於原廠委託製造代工產品的平均銷售價格漲幅超過平均成本的上漲幅度，人民幣對美元的相對強勢亦帶動原廠委託製造代工產品的毛利率改善。自家品牌產品銷售的毛利率下降的主要原因是加工水果產品銷售構成的變化以及自家品牌銷售於零售商和線上銷售渠道的比例增加，其總體毛利率較低。如不包括其他及雜項費用的調整，截至2019年6月30日止六個月新鮮水果銷售的毛利率微升至24.5%（2018年：24.0%）。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、推銷費用、廣告開支、薪資及銷售及市場部門相關員工成本。銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣6.5百萬元上升至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣6.9百萬元，同比增加約人民幣0.4百萬元或6.2%。回顧期內，增加幅度與收益增加幅度一致。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括薪資開支及管理和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。該金額從截至2018年6月30日止六個月的人民幣19.3百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣21.4百萬元，同比增加約人民幣2.1百萬元或10.9%。若不考慮回顧期內匯兌收益人民幣0.1百萬元（2018年：匯兌虧損人民幣2.3百萬元），截至2019年6月30日止六個月一般及行政開支則上升約26.5%或約人民幣4.5百萬元。增加主要由於回顧期內一般及行政團隊的員工人數及僱員福利開支增加，有關倉庫維修及維護的一次性開支和若干非經常性專業服務費用產生。

所得稅開支

所得稅開支指中國附屬公司應付的中國企業所得稅。我們的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣23.7百萬元增加人民幣1.3百萬元或約5.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣25.0百萬元。所得稅開支上升主要由於回顧期內我們於國內的應課稅收入增加所致。

純利及純利率

純利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣67.5百萬元增加約人民幣2.8百萬元或4.1%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣70.3百萬元。回顧期內純利整體增長主要由於收益增長及毛利率提升。於回顧期內之純利率為15.4%（2018年：15.4%）。

管理層討論及分析

流動資金、財務資源及資本資源

本集團主要通過結合經營現金流量、注資及銀行及其他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2019年 6月30日	於2018年 12月31日
資產負債比率(%)	25.0%	20.6%
流動比率	2.16	2.39
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	492.6	464.6
流動資產淨值(人民幣百萬元)	411.8	389.6
速動比率	1.89	2.05

於2019年6月30日，本集團的資產負債比率為25.0%(2018年12月31日：20.6%)。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及其他借款之總額計算，且不包含應付主要股東的款項。

於2019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2.16(2018年12月31日：2.39)。

於2019年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣492.6百萬元(2018年12月31日：人民幣464.6百萬元)。於2019年6月30日，我們的流動資產淨額約為人民幣411.8百萬元，而於2018年12月31日則約為人民幣389.6百萬元。

於2019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1.89(2018年12月31日：2.05)。憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，本集團具備充足財務資源以支持未來潛在拓展。

本集團維持權益與債務之間的平衡以管理其資本架構，並不時根據影響本集團的經濟狀況的變動調整資本架構。

回顧期內，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2019年6月30日，本集團總權益及負債分別約為人民幣811.7百萬元及人民幣370.6百萬元(2018年12月31日：人民幣766.1百萬元及人民幣323.8百萬元)。

銀行借款及其他借款及財務成本

於2019年6月30日，本集團的計息銀行借款及其他借款包括應付本集團主要股東的款項，總額約為人民幣290.5百萬元(2018年12月31日：人民幣246.6百萬元)。回顧期內，本集團新增銀行借款淨額約人民幣44.6百萬元。

本集團之財務成本自截至2018年6月30日止六個月的人民幣5.8百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元，增加約人民幣0.9百萬元或15.5%。相關增加乃主要由於銀行借款及其他借款增加及回顧期內利率呈上升趨勢。

管理層討論及分析

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。於2019年6月30日，已抵押土地和樓宇之賬面淨值約為人民幣144.6百萬元（2018年12月31日：人民幣143.6百萬元）。

資本開支

本集團於回顧期內概無重大資本開支。預付款項的非即期部分包括自去年結轉的於中國政府的可退還結餘人民幣42.0百萬元，相關款項為參與一塊臨近我們於山東省的現有生產設施的土地拍賣而準備，以及於湖北省興建污水處理系統和設施的款項約人民幣14.3百萬元。土地拍賣及相關流程預計在2019年第四季度完成。本集團計劃在土地收購手續完成後盡快開始生產設施的建設。

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和銀行及其他借款。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消。本集團的固息借款亦使本集團面臨公允價值利率風險。於回顧期內，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣或港幣計值。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，主要涉及銀行存款、銀行及其他貸款及以美元或港幣計值貿易應收款項。外匯風險亦來自以外幣（大部分為美元）與海外客戶進行銷售交易。本集團的貨幣資產以港元、人民幣及美元計值。本集團並未實行任何對沖措施減少上述外匯風險。管理層將不時監察其面對的外匯風險，並於必要情況下將會考慮實行對沖措施。

人力資源

於2019年6月30日，本集團的僱員人數為792名（2018年12月31日：736名）。僱員人數增加主要由於收購湖北生產基地及潛在的生產規模擴張。

於回顧期內，總員工成本（包括董事薪酬）約為人民幣24.7百萬元（截至2018年6月30日止六個月：約人民幣19.0百萬元）。

應付董事薪酬將根據由薪酬委員會及提名委員會批准的相關委聘條款，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、購股權計劃及股份獎勵計劃。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2019年6月30日，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2019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11.2百萬元（2018年12月31日：人民幣12.8百萬元）。

管理層討論及分析

重大收購事項及出售事項

本集團於2015年將可退還預付款項人民幣42.0百萬元存放於中國政府，為參與一塊臨近於我們現有生產基地的土地拍賣作準備，並於回顧期內就五號和六號生產線繼續開展土地收購工作。截至本報告日期，並無支付額外對價。

於2019年2月11日，本公司與本公司主要股東四川發展國際的附屬公司四川怡展簽訂有條件投資合作協議，據此，本公司與四川怡展同意在中國四川省成立合資公司，充分發揮各方的優勢、四川省的地域優勢以及「一帶一路」政策優勢，共同打造達到國際標準的農業食品深加工產業鏈及原材料供應基地。根據業務計劃，本公司將投資人民幣1.4億元而四川怡展將投資人民幣60百萬元作為合資公司的註冊資本。合資公司隨後於2019年7月30日成立，已註冊但未支付的資本為人民幣200百萬元。

截至2019年6月30日止六個月及截至本報告日期，本集團並無任何其他重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

主要風險及不確定性

本集團面臨多種主要財務風險，包括市場風險、信貸風險和流動資金風險。上述主要風險及減低風險措施的詳情於本報告的簡明綜合中期財務資料附註5「財務風險管理」闡述。

2019年上半年，本集團通過其風險管理流程識別出本集團的重大風險。本集團管理層認為2018年年度報告披露的4個重大風險仍然存在。對於每一類風險對本集團的影響，本集團已進行詳細描述，並制訂了相應的弱化／規避措施管理相關風險，具體如下：

產品品質與食品安全風險

產品品質與食品安全對食品加工行業至關重要，集團一貫對此予以高度重視。產品品質與食品安全風險是指生產的產品存在缺陷或未能達到相關標準，或者出現任何與產品原材料、生產工序及其他產品相關的食品安全問題的風險。任何在產品質量和食品安全方面的事故將影響公眾對本集團產品的信心，從而影響到本集團的業務及經營業績。

風險管理措施：本集團致力於為客戶提供健康安全的產品，緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、品質監控及管理獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、HALAL、QS、KOSHER及ISO22000認證，並成為中國大陸水果罐頭行業第一家通過FSMA(美國食品安全現代法案)審核的企業。集團將持續加強對原輔材料採購的監管，通過建立有效的供應商評價機制，合作的供應商均被認為信用和產品品質均有保證，從源頭保證產品品質安全。持續對品管、生產管理和研發部門的職員加強專業技能培訓，對所有入庫原輔材料進行化驗、檢查，對入庫產成品按照批次進行化驗，嚴格工藝流程，保證產品生產過程的安全、衛生，對出廠前產品進行化驗檢查，杜絕不合格產品出廠的現象。集團已建立並不斷完善產品追溯機制，並已制定產品品質應急預案。

管理層討論及分析

收購合併風險

為了滿足不斷增加的訂單需求，集團可能在今後幾年內通過成立或收購其他食品加工生產企業，以擴充產能並增加產品種類。收購事項可能出現不可預見的訴訟、收購標的文化與現有文化衝突、收購標的財務狀況不佳、或者在收購中過度分散集團資源及管理層注意力等情況的風險。未能收購合適的目標企業將有可能導致集團不能與這些企業產生協同效益，並因而影響到我們的經營及未能實現預期收益。

風險管理措施：集團聘請一家專業顧問機構對收購標的進行調查、評估，降低收購潛在的風險，如訴訟風險和財產糾紛等。集團可能留任目標集團合格的管理層，儘量保證目標集團的管理穩定。向目標集團的全體職工提供培訓，逐步實現集團文化的統一、融合。集團將採取最優化的資金支付方式，不斷完善內審職能和集團反舞弊機制，儘量杜絕舞弊及其他不當行為。

品牌聲譽風險

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。假設自家品牌推廣力度不足或者出現負面資訊時，專業的公關未能及時處理好危機及向公眾傳遞全面真實資訊，均會損害公司的產品聲譽和品牌形象。如果我們的品牌未能建立良好的公眾形象，這將阻礙我們未來的發展及競爭力，並因而影響到集團的經營業績。

風險管理措施：集團目前已經擁有「繽果時代」、「果小懶」及「天同時代」等註冊品牌，本集團自2015年起著力鞏固自家品牌產品業務。集團已經聘請專業公關顧問及時處理可能出現的有損集團形象的危機事件。集團內部亦已安排專門人員收集有關集團的不良報導，並將資訊及時向管理層彙報，由管理層根據集團政策和流程予以應對。集團通過積極參加中國罐頭工業協會組織的行業論壇等活動，擴大集團品牌的知名度和影響力。集團計劃聘請品牌建設的專業人才，並在市場品牌顧問的協助下，逐步增加廣告投入，更加充分有效地利用媒體資源傳播推廣品牌以及提升集團形象。2019年上半年，本集團榮獲「中國罐藏食品(品類)領先品牌」和「中國罐藏食品(品類)領先企業」兩大獎項，並再次入選「中國品牌價值評價分類百強榜」。

國際商業環境風險

本集團的產品銷往國內及國際市場，國際政治及政策動向的不確定性可能對集團海外的銷售造成不利影響，如中美貿易摩擦導致關稅增加，可能導致產品的美國零售價上升，削弱集團產品在美國市場的價格競爭力。假設中美貿易摩擦持續並升級，將不利於集團開拓美國的市場。

風險管理措施：本集團已設立多個專責部門與管理層及外界專業人員共同關注國際政治及貿易政策的變化，尤其是中美貿易關係，並據此迅速調整海外的銷售計劃和收款策略，並採取應對措施以確保本集團能符合相關國家適用的法規和質量標準。

上文所述將不擬為本集團面臨的所有主要風險及不確定因素之詳盡列表。其可能隨著新風險及不確定因素的出現及其他不再令人關注而不時變動。

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35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(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2019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注解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備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」擬備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，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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式。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年8月29日

中期簡明綜合全面收益表

截至2019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	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	7	457,613	439,294
銷售成本	8	(329,746)	(317,212)
毛利		127,867	122,082
其他收入	7	811	585
其他收益／(虧損)·淨額	7	939	(368)
銷售及分銷開支	8	(6,941)	(6,508)
一般及行政開支	8	(21,405)	(19,311)
經營溢利		101,271	96,480
財務收入		794	599
財務成本		(6,722)	(5,839)
財務成本－淨額	9	(5,928)	(5,240)
除所得稅前溢利		95,343	91,240
所得稅開支	10	(25,046)	(23,746)
本公司權益持有人應佔期內溢利及全面收益總額		70,297	67,494
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利(人民幣分)			
－每股基本盈利	12	7.18	6.90
－每股攤薄盈利	12	7.17	6.74

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的一部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

		未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
使用權資產	14	65,664	–
租賃土地及土地使用權	13	–	66,521
物業、廠房及設備	13	257,249	262,167
預付款項	15	56,351	55,660
投資物業	16	35,600	34,100
商譽		1,104	1,104
非流動資產總值		415,968	419,552
流動資產			
存貨		94,982	90,250
貿易及其他應收款項	15	178,715	115,430
現金及現金等價物		492,595	464,590
流動資產總值		766,292	670,270
總資產		1,182,260	1,089,822
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	17	184,800	207,383
儲備		626,901	558,684
總權益		811,701	766,067
負債			
非流動負債			
銀行借款	20	–	27,535
或然應付代價		16,111	15,550
非流動負債總額		16,111	43,085
流動負債			
貿易應付款項	18	14,242	26,951
應計款項及其他應付款項	19	22,840	19,163
應付主要股東款項		87,966	88,826
銀行及其他借款	20	202,561	130,234
即期所得稅負債		4,256	15,496
應付股息		22,583	–
總流動負債		354,448	280,670
總負債		370,559	323,755
權益及負債總額		1,182,260	1,089,822

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的一部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	未經審核 本公司權益持有人應佔							
	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	重估儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘	232,459	10,431	(3,100)	303	22,500	2,923	388,396	653,912
全面收益								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	67,494	67,494
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	67,494	67,494
與權益持有人進行之交易								
有關2017年的已付股息 (附註11)	(10,326)	(10,431)	-	-	-	-	-	(20,757)
僱員購股權計劃： — 以股份為基礎的 補償開支	-	-	-	-	-	65	-	65
與權益持有人進行的 交易總額	(10,326)	(10,431)	-	-	-	65	-	(20,692)
於2018年6月30日的結餘	222,133	-	(3,100)	303	22,500	2,988	455,890	700,714

截至2019年6月30日止六個月

	未經審核 本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃項下 持有之股份 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	207,383	(3,100)	303	55,462	2,382	-	503,637	766,067
全面收益								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	70,297	70,297
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	70,297	70,297
與權益持有人進行之交易								
有關2018年的已宣派股息 (附註11)	(22,583)	-	-	-	-	-	-	(22,583)
僱員股份獎勵計劃： — 在股份獎勵計劃下 購入的股份	-	-	-	-	-	(2,080)	-	(2,080)
— 儲備調撥	-	-	-	7,136	-	-	(7,136)	-
與權益持有人進行的 交易總額	(22,583)	-	-	7,136	-	(2,080)	(7,136)	(24,663)
於2019年6月30日的結餘	184,800	(3,100)	303	62,598	2,382	(2,080)	566,798	811,701

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的一部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營業務產生的現金流量		
經營業務產生的現金	33,564	106,284
已付利息	(6,722)	(4,618)
已付所得稅	(36,286)	(10,025)
經營業務(使用)/產生的現金淨額	(9,444)	91,641
投資業務產生的現金流量		
購置物業、廠房及設備	(5,242)	(4,277)
購買物業、廠房及設備的預付款項	(691)	–
已付收購業務付款	–	(14,597)
業務合併所得現金	–	198
已收利息	794	599
投資活動使用的現金淨額	(5,139)	(18,077)
融資活動產生的現金流量		
銀行及其他借貸所得款項	147,339	101,274
償還銀行及其他借貸	(102,764)	(68,000)
發行可換股債券所得款項	–	26,032
在股份獎勵計劃下購入的本公司股份	(2,080)	–
發行可換股債券的已付交易成本	–	(558)
償還租賃公司借貸	–	(7,592)
已付股息予股東	–	(20,757)
融資活動產生的現金淨額	42,495	30,399
現金及現金等價物增加淨額	27,912	103,963
期初現金及現金等價物	464,590	309,167
現金及現金等價物產生的匯兌收益/(虧損)	93	(1,716)
期末現金及現金等價物	492,595	411,414

隨附附註為本簡明綜合中期財務資料的一部分。

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」)主要從事加工水果產品及新鮮水果的生產及貿易。

本公司於2015年7月7日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。

2 編製基準

截至2019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2018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」)按歷史成本法編製，並就按公允價值列賬的投資物業估值及或然應付代價作出修訂。

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2018年12月31日止年度之年度財務報表所應用者一致，惟採用預期總年度收益適用的稅率估計所得稅及採納於2019年1月1日開始之財政年度生效之香港財務報告準則之新準則及修訂除外。以下為與編製截至2019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) 以下準則修訂於2019年1月1日開始之財政年度首次強制採納：

- 香港財務報告準則第9號(修訂本)「具有負補償的提前還款特性」
- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 香港會計準則第19號(修訂本)「計劃修訂、縮減或結清」
- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司及合資公司的長期權益」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號「所得稅稅務處理之不確定性」
- 2015年至2017年週期之年度改進「香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂本」

採納香港財務報告準則第16號之影響披露於下文。其他由2019年1月1日開始生效之準則並無對本集團的業績及財務狀況造成重大影響，並不須作出追溯調整。

簡明綜合中期財務資料附註

3 會計政策(續)

(a) 以下準則修訂於2019年1月1日開始之財政年度首次強制採納：(續)

本集團自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號對於租賃及所有非流動租賃的會計處理提供新條文，包括未來經營租賃承擔，必須以資產(使用權)及金融負債(支付責任)的形式確認。少於十二個月的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免報告責任。對出租人之會計處理方式大致維持不變。

(i) 就採納香港財務報告準則第16號確認之調整

根據香港財務報告準則第16號之過渡條文，本集團已於2019年1月1日就現有租賃採納經修訂追溯應用方法，並應用若干可行權宜方法，據此，比較數字不予重列。

於首次應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

於過渡至香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃採用以下可行權宜方法。

- 倚賴過往對於租賃是否繁重的評估。
- 將於2019年1月1日剩餘租期少於十二個月之經營租賃列作短期租賃。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否為租賃或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出之評估。

下表載列於2018年12月31日之經營租賃承擔與於2019年1月1日確認之租賃負債期初結餘對賬：

	2019年 人民幣千元
於2018年12月31日披露之經營租賃承擔	352
減：	
剩餘租期於2019年12月31日或之前結束的短期租賃	(352)
於2019年1月1日確認之租賃負債	—

簡明綜合中期財務資料附註

3 會計政策(續)

(a) 以下準則修訂於2019年1月1日開始之財政年度首次強制採納：(續)

(i) 就採納香港財務報告準則第16號確認之調整(續)

於2019年1月1日，租賃土地及土地使用權人民幣66,521,000元重新分類至「使用權資產」。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團的綜合財務狀況表產生的影響：

受採納香港財務報告準則第16號影響之 綜合財務狀況表項目：	於2018年 12月31日 人民幣千元	採納香港 財務報告準則 第16號之影響 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	66,521	(66,521)	—
使用權資產	—	66,521	66,521

(ii) 本集團之租賃活動及其入賬的方式

本集團租賃辦公物業。租賃合約的固定租期通常為兩年，惟可能涵蓋延期選擇權。租期按個別基準磋商，且包含各種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

直至2018年12月31日，物業、廠房及設備的租賃分類為融資或經營租賃。經營租賃項下作出的付款(扣除已收出租人的任何獎勵)於租期內按直線基準自損益扣除。

自2019年1月1日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的新增借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

簡明綜合中期財務資料附註

3 會計政策(續)

(a) 以下準則修訂於2019年1月1日開始之財政年度首次強制採納：(續)

(ii) 本集團之租賃活動及其入賬的方式(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減所收取的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線基準於損益中確認為開支。短期租賃指租期為十二個月或以下的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公傢俬。

(b) 以下為於2019年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效且未獲本集團提早採納之新準則及準則修訂：

於以下日期或之後 開始之年度期間生效		
香港財務報告準則第7號	保險合約	2021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	待香港會計師公會 釐定

本集團董事現正評估採納上述新準則及準則修訂之財務影響。本集團董事將於新準則及準則修訂生效時採納有關準則。

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。

於編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團之會計政策所作出的重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源，與截至2018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(包括外匯風險及現金流量以及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理程序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附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

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2018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。

於2019年6月30日，本集團金融負債之合約未貼現現金流出為人民幣331,768,000元(2018年12月31日：人民幣292,227,000元)。

本集團持有預計可產生現金流入之現金及現金等價物人民幣492,595,000元(2018年12月31日：人民幣464,590,000元)及貿易應收款項人民幣172,099,000元(2018年12月31日：人民幣110,056,000元)，以管理流動資金風險。

5.3 公允價值估計

(a) 金融資產及負債

由於貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項及應付主要股東款項將於短期內到期，故其賬面值與公允價值相若。

銀行及其他借款之公允價值與其賬面值相若，乃由於其按市場影響而定之利率計息。

下表使用估值方法分析按公允價值入賬之金融工具。各層級釐定如下：

- 自同一資產或負債於活躍市場中所報價格(未調整)得出(第一級別)。
- 第一級別所述報價以外，並為資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)的可觀察輸入值(第二級別)。
- 並非根據可觀察市場數據而有關資產或負債之輸入值(即難以觀察的輸入值)(第三級別)。

下表呈列本集團於報告期末按公允價值入賬之金融負債。

	於以下日期的第三級別	
	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
負債		
或然應付代價	16,111	15,550

於本期間，第一、二及三級別之間概無轉換。

簡明綜合中期財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

(a) 金融資產及負債(續)

沒有在活躍市場買賣之金融工具之公允價值利用估值技術釐定。該等估值方法盡量使用可供使用之可觀察市場數據，並盡量減少倚賴實體特定估算。倘計算工具之公允價值所需之重要輸入值全部均可觀察，則有關工具會被列入第二級別。倘若一項或以上之重要計量並非根據可觀察市場數據計算，該工具將包括於第三級別。

(b) 投資物業

於釐定財務報表中按公允價值確認及計量的投資物業公允價值時已作出判斷及估計。本集團投資物業的所有公允價值計量均分類為公允價值層級的第三級別。

用於釐定第三級別公允價值的估值程序及方法

本集團的投資物業由獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司於各財務報告期末按公開市值基準估值，該估值師具備獲認可相關專業資格及對所估值的投資物業的地點及分部擁有當前經驗。就所有投資物業而言，其當前使用情況等同最高及最佳使用情況。

投資物業的公允價值一般使用直接比較法得出。直接比較法乃一種基於須估值的物業直接與其他最近交易的可比較物業之比較的做法。然而，鑒於房地產的繁雜性質，通常須要求作出合理調整，以容許任何或會影響進行估值的物業可能獲評估的價格的定量差異。本期間並無對估值方法作出變更。

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報告釐定經營分部。主要營運決策者已確定為本公司首席執行官。

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，並將本集團視為單一經營分部。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—生產及銷售加工水果產品及新鮮水果貿易，分部資料並無呈列。

本公司以英屬處女群島(「英屬處女群島」)為註冊地，而本集團在中華人民共和國(「中國」)經營業務。截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團以中國為業務基地的本地及海外客戶分別產生人民幣433,493,000元及人民幣396,241,000元之收益，而直接海外客戶分別產生人民幣24,120,000元及人民幣43,053,000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2019年及2018年6月30日止六個月，並無單一客戶貢獻本集團總收益超過10%。

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加工水果產品及新鮮水果貿易。於截至2019年及2018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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
在香港財務報告準則第15號的範圍內與客戶簽訂的合約所帶來的收益		
國內銷售	433,493	396,241
直接海外銷售	24,120	43,053
貨品銷售總額	457,613	439,294
收益確認時間 —於某一時間點	457,613	439,294

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他收入		
政府資助	742	247
租賃收入(附註16)	69	338
	811	585
其他收益／(虧損)，淨額		
重新計量可換股債券	—	(868)
投資物業之公允價值收益(附註16)	1,500	500
或然應付代價之公允價值變動	(561)	—
	939	(368)

8 經營溢利

於中期簡明綜合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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
核數師酬金	1,219	828
已售存貨成本	304,221	293,378
物業、廠房及設備折舊(附註13)	10,160	9,391
土地使用權的攤銷(附註13)	—	830
使用權資產折舊(附註14)	857	—
僱員福利開支(包括董事酬金)	24,699	19,019
經營租賃付款	222	217
匯兌(收益)／虧損	(119)	2,342
土地使用稅、附加稅以及其他稅項	2,495	5,981

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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
財務收入		
短期銀行存款的利息收入	794	599
財務成本		
向一間租賃公司貸款之利息開支	—	(504)
銀行及其他借款利息開支	(4,240)	(2,395)
付予一名主要股東的利息開支	(2,482)	—
可換股債券利息開支	—	(2,382)
發行可換股債券的交易成本	—	(558)
	(6,722)	(5,839)
財務成本淨額	(5,928)	(5,240)

截至2019年6月30日止期間，本集團並無符合資本化借貸成本資格之合資格資產（截至2018年6月30日止六個月：無）。

10 所得稅開支

本公司乃根據英屬處女群島商業公司法於英屬處女群島註冊成立，因此豁免繳納英屬處女群島所得稅。

於截至2019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2018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。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之海外投資企業分派股息予海外投資者時，須繳納10%之預扣稅。此條文於2008年1月1日生效及應用於2007年12月31日之後的盈利。如中國與海外投資者隸屬之司法權區簽定稅務條約，或可享有較低的預扣稅率。本集團適用稅率為10%。因此，本集團在中國內地成立之附屬公司產生的盈利相關的任何可分派股息須繳交預扣稅。

於2019年6月30日，受暫時性差額所影響的本集團中國附屬公司未分派溢利為人民幣591,326,000元（2018年：人民幣529,791,000元）。

於2017年12月31日，由於本集團控制該等附屬公司的股息政策，且其已決定於可見未來該等附屬公司很可能將不會分派溢利，故並未就保留盈利確認遞延稅項負債，因此，2017年之前的保留盈利將留作其中國附屬公司的未來發展之用。本集團已確認自截至2018年12月31日止年度起的中國預扣稅。

簡明綜合中期財務資料附註

10 所得稅開支(續)

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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅	24,332	23,746
中國附屬公司預扣稅		
期內撥備	714	—

11 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期內已宣派／派付末期股息：		
已宣派之2018年末期股息每股普通股0.027港元(2017年： 已派付每股普通股0.026港元)	22,583	20,757
期後已宣派之中期股息：		
2019年中期股息每股普通股0.018港元(2018年：每股普通股0.017港元)	15,483	14,586

於2019年6月14日，股東批准向於2019年7月2日名列本公司股東名冊的股東，就截至2018年12月31日止年度按每股普通股0.027港元派付末期股息。

末期股息合共為26,391,000港元(相當於人民幣22,583,000元)，於2019年8月7日派付。

董事會已宣佈向於2019年11月29日名列股東名冊之股東宣派截至2019年6月30日止六個月之中期股息每股普通股0.018港元。

簡明綜合中期財務資料附註

12 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內視作已發行普通股的加權平均數(包括根據代價股份安排已滿足所有必要條件的可發行股份之加權平均數，扣除股份獎勵計劃下持有的加權平均股數)而計算得出。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	70,297	67,494
已發行普通股的加權平均數(千股)	977,462	977,462
可發行股份加權平均數(千股)	3,083	33
減：股份獎勵計劃項下持有之股份	(2,127)	—
	978,418	977,495
每股基本盈利(人民幣分)	7.18	6.90

(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計算。就購股權而言，調整已作出以釐定基於尚未行使購股權所附認購權之貨幣價值按公允價值(根據本公司股份之平均市價計算)原應可收購之股份數目。按上述基準計算之股份數目與假設行使購股權的情況下應予發行的股份數目進行比較。

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	70,297	67,494
潛在攤薄股份的影響：		
可換股債券的利息開支(人民幣千元)	—	1,989
重新計量可換股債券(人民幣千元)	—	868
	70,297	70,351

	股份數目	
	2019年	2018年
用於計算每股基本盈利的加權平均股份數目(千股)	978,418	977,495
潛在攤薄股份的影響：		
假設已於發行日期獲轉換的可換股債券(千股)	—	63,766
假設已行使的本公司購股權(千股)	1,419	2,014
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數目(千股)	979,837	1,043,275
每股攤薄盈利(人民幣分)	7.17	6.74

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
截至2019年6月30日止六個月								
賬面淨值	66,521	205,019	225	48,205	3,062	2,450	3,206	328,688
於2019年1月1日之期初金額								
首次應用香港財務報告準則第16號的影響	(66,521)	-	-	-	-	-	-	(66,521)
添置	-	286	2	573	-	100	4,281	5,242
折舊(附註8)	-	(6,353)	(30)	(3,155)	(196)	(426)	-	(10,160)
於2019年6月30日之期末金額	-	198,952	197	45,623	2,866	2,124	7,487	257,249
截至2018年6月30日止六個月								
賬面淨值	56,976	147,013	115	45,028	3,095	2,773	1,670	256,670
於2018年1月1日之期初金額								
收購附屬公司	11,233	63,153	88	6,179	335	227	27	81,242
添置	-	2,564	90	1,153	-	370	100	4,277
轉讓	-	-	-	246	-	-	(246)	-
折舊及攤銷(附註8)	(830)	(5,215)	(8)	(3,501)	(206)	(461)	-	(10,221)
於2018年6月30日之期末金額	67,379	207,515	285	49,105	3,224	2,909	1,551	331,968

於2019年6月30日，在建工程主要包括在綜合拓展中心進行中的租賃裝修工程。

於2019年6月30日及2018年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣78,908,000元(於2018年12月31日：人民幣77,123,000元)已抵押予銀行為本集團的一般銀行融資作擔保(附註20)。

截至2019年6月30日止期間，概無已資本化的借貸成本(截至2018年6月30日止六個月：零)。

本集團已採用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，因此確認首次應用的累計影響為調整於2019年1月1日的期初結餘。於該日，本集團已將租賃土地及土地使用權重新分類至使用權資產(附註14)。

簡明綜合中期財務資料附註

14 使用權資產

本集團取得使用資產(包括租賃土地及土地使用權)的控制權，乃按個別基準磋商，為期41至43年。有關本集團作為承租人的租賃的資料呈列如下：

	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	—
首次應用香港財務報告準則第16號的影響(附註)	66,521
折舊(附註8)	(857)
	65,664

附註：

於2019年6月30日，有關租賃土地及土地使用權的使用權資產的賬面淨值人民幣65,664,000元(於2018年12月31日的租賃土地及土地使用權：人民幣66,521,000元)抵押予銀行，為本集團一般銀行信貸作擔保(附註20)。

15 貿易及其他應收款項

	附註	於 2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	172,099	110,056
預付款項	(b)	60,920	58,975
其他應收款項	(b)	2,047	2,059
		235,066	171,090
減：非即期部分			
物業、廠房及設備預付款項		(14,351)	(13,660)
土地使用權預付款項		(42,000)	(42,000)
即期部分		178,715	115,430

簡明綜合中期財務資料附註

15 貿易及其他應收款項(續)

(a) 貿易應收款項

本集團授予批發客戶及零售商的信貸期一般介乎30日至120日。貿易應收款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於	
	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
少於30天	77,731	56,748
31天至60天	92,641	52,114
61天至90天	1,644	998
91天至120天	—	116
121天至180天	—	80
181天至365天	83	—
	172,099	110,056

於2019年6月30日及2018年12月31日，並無就貿易應收款項計提減值撥備。

貿易及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

(b) 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。其他應收款項並無包括減值資產。預付款項的非即期部分包括存放於中國政府的可退還結餘人民幣42百萬元，乃為參與一塊位於我們現有山東生產設施附近地塊的拍賣。

16 投資物業

	於	
	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
投資物業的公允價值	35,600	34,100

就投資物業於損益確認之金額

	截至以下日期止六個月	
	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 6月30日 人民幣千元
租賃收入	69	338
已確認公允價值收益	1,500	500

簡明綜合中期財務資料附註

16 投資物業(續)

重要投資物業

地點	估計樓面面積約數 (平方米)	租期類別
中國山東省 臨沂市溫泉路西側 鳳凰大街北	5,733	於2057年4月18日到期之 土地使用權

本集團投資物業之所有公允價值計量均分類到公允價值層級第三級。

17 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。

已發行及悉數繳付普通股

	普通股數目	股本 千港元	股本等值 人民幣千元
於 2019年1月1日	977,462,000	262,951	207,383
2018年股息	—	(26,391)	(22,583)
於 2019年6月30日	977,462,000	236,560	184,800
於 2018年1月1日	977,462,000	292,211	232,459
於2018年派付的2017年股息	—	(12,643)	(10,326)
於 2018年6月30日	977,462,000	279,568	222,133

購股權計劃

購股權計劃的尚未行使購股權數目變動及有關加權平均行使價如下：

到期日	每購股權 行使價 (港元)	購股權數目(千)				於2019年 6月30日
		於2019年 1月1日	於期間授出	於期間行使	於期間失效	
2020年12月31日	1.70港元	3,000	—	—	—	3,000
2021年12月31日	0.97港元	7,700	—	—	—	7,700

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3,000,000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2019年6月30日止六個月，概無購股權失效(截至2018年6月30日止六個月：無)。
- (c) 截至2019年6月30日止六個月，概無購股權開支於僱員福利開支確認及入賬(截至2018年6月30日止六個月：人民幣65,000元)。
- (d) 除根據股份獎勵計劃收購的股份外，截至2019年6月30日止期間概無購回任何股份。

簡明綜合中期財務資料附註

17 股本(續)

股份獎勵計劃

於2018年9月4日，董事會批准採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以獎勵本公司股份(「獎勵股份」)予本集團合資格僱員。根據股份獎勵計劃，受託人獲委任於香港聯合交易所有限公司收購本公司本身的股份。

受託人將以信託方式代合資格承授人持有相關股份，直至相關股份獲歸屬。當相關合資格承授人達成董事會於作出獎勵時所指定之一切歸屬條件並有權獲得股份時，受託人將轉讓相關獎勵股份予承授人。於歸屬前不再受僱於本集團的承授人的未歸屬股份會被沒收。股份獎勵計劃的受託人持有的沒收股份可於考慮董事會的推薦意見後授予其他獲獎勵者。

截至2019年6月30日止六個月，受託人開始收購本公司的股份。期內概無獎勵股份已授出、遭沒收或歸屬。

截至2019年6月30日止六個月，已收購的股份數目及收購所付金額呈列如下：

	股份數目 千股	所付金額 人民幣千元
於2019年1月1日	—	—
於期內購買	2,216	2,080
期內已歸屬股份	—	—
於2019年6月30日	2,216	2,080

自2019年1月3日至2019年1月25日，本集團透過股份獎勵計劃的受託人在公開市場上以平均價格1.13港元購買其2,216,000股自有股份。就購買股份支付的總金額為2,499,000港元(相當於人民幣2,080,000元)，於2019年6月30日，餘額於儲備中被分類為「股份獎勵計劃項下持有之股份」。

18 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 2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
少於30天	8,921	20,028
31天至90天	1,664	3,727
91天至180天	1,608	1,830
181天至365天	1,261	464
超過365天	788	902
	14,242	26,951

貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若。

簡明綜合中期財務資料附註

19 應計款項及其他應付款項

	於 2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應計僱員福利開支	4,860	6,826
應付土地使用稅、附加稅以及其他稅項	6,659	5,500
購買物業、廠房及設備的其他應付款項	1,351	1,472
其他	9,970	5,365
	22,840	19,163

應計款項及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。

20 銀行及其他借款

本集團須償還的銀行及其他借款如下：

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	銀行借款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	其他貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
1年內	176,171	26,390	202,561	103,948	26,286	130,234
1至2年	—	—	—	27,535	—	27,535
	176,171	26,390	202,561	131,483	26,286	157,769

銀行及其他借款之變動分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日之期初金額	157,769	81,677
新造銀行借款及其他借款	147,339	101,274
業務合併取得之銀行借款	—	38,888
償還借款	(102,764)	(75,592)
匯兌	217	—
於6月30日之期末金額	202,561	146,247

截至2019年6月30日止六個月，有關銀行及其他借款之利息開支約為人民幣4,240,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣2,899,000元)，截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團並無符合資本化借貸成本資格之合資格資產。

21 或然事項

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

簡明綜合中期財務資料附註

22 承擔

(a) 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 2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	11,157	12,813

(b) 經營租賃承擔

(i) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註16)，租期經磋商一般介乎兩至五年。租賃條款一般亦要求租戶支付保證金，以及根據當時的市況作出週期性租賃調整。

於2019年6月30日，本集團於與租戶的不可撤銷經營租賃項下擁有的未來最低應收租賃款項的到期日如下：

	於 2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
不遲於1年	568	141
1年後但不遲於5年	526	355
	1,094	496

(ii) 作為承租人

於2018年12月31日，本集團就辦公室物業於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於2018年 12月31日 人民幣千元
不遲於1年	352

簡明綜合中期財務資料附註

23 關連方交易

(a) 於截至2019年6月30日止期間及截至2018年12月31日止年度，董事認為曾與本集團有結餘的關連方如下：

關連方名稱	主要業務活動	與本集團的關係
富為有限公司	在英屬處女群島的投資控股	主要股東

(b) 與關連方的結餘

本集團有以下關連方重大非貿易結餘：

	於	
	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付主要股東款項 — 富為有限公司	87,966	88,826

(c) 與一名關連方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已付或應付主要股東利息 — 富為有限公司	2,482	—

於2019年6月30日，應付主要股東款項為無抵押、按年利率5.8%計息並須於一年內償還。應付主要股東款項的賬面值與其公允價值相若，並以港元計值。

(d) 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	2,239	1,441
社保費	43	36
界定供款—強積金	31	16
以股份為基礎的補償開支	—	20
	2,313	1,513

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司於回顧期內均無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事及行政總裁於本公司或相聯法團股份、相關股份及債券中的權益或淡倉

於2019年6月30日，本公司董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據有關條文彼等被當作或被視為擁有之權益及淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置之登記冊之權益及淡倉如下：

於本公司普通股及相關股份之好倉

董事姓名	身份／權益性質	佔已發行股本總額之	
		所持股份數目	概約百分比
楊自遠先生	受控法團權益	187,702,260 (附註1)	19.20%
褚迎紅女士	配偶權益	187,702,260 (附註2)	19.20%
孫興宇先生	受控法團權益	110,000,000 (附註3)	11.25%
曾苑威先生	實益擁有人	192,000 (附註4)	0.02%

附註：

1. 股份由富為有限公司持有並由楊自遠先生全資擁有。楊自遠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. 褚迎紅女士為楊自遠先生之配偶，且被視為於楊自遠先生所持有股份中擁有權益。
3. 股份由致富有限公司持有並由孫興宇先生全資擁有。孫興宇先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
4. 曾苑威先生(獨立非執行董事)已購買若干股份，但由於非故意的一時疏忽，彼已逾期提交相關通知。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，本公司董事概無於本公司或任何其相聯法團(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上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2019年6月30日，就本公司董事或行政總裁所知，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、或須根據證券及期貨條例第336條的規定記錄於登記冊的5%或以上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

股東姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔已發行股本總額之 概約百分比
四川發展國際控股有限公司(附註1)	實益擁有人	263,914,740	27.00%
富為有限公司(附註2)	實益擁有人	187,702,260	19.20%
致富有限公司(附註3)	實益擁有人	110,000,000	11.25%
Sino Red Limited(附註4)	實益擁有人	73,467,000	7.52%

附註：

1. 四川發展國際控股有限公司由四川發展(控股)有限責任公司全資擁有。
2. 富為有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由楊自遠先生全資擁有。
3. 致富有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由孫興宇先生全資擁有。
4. 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。

除上文所披露者外，就本公司董事所知，概無其他人士（本公司董事及行政總裁除外）於本公司或其任何相聯法團股份、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章於2019年6月30日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」），自上市日期起生效。

購股權計劃是一項股份獎勵計劃，旨在容許本公司向曾經或可能對本集團作出貢獻的合資格參與者（如下所述）授出購股權作激勵或獎勵。

董事會可酌情決定向以下合資格參與者授出購股權，以認購董事會釐定的新股份數目：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括獨立非執行董事）；
- (iii) 為本公司或其任何附屬公司作出貢獻的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理；及
- (iv) 董事會全權認為將會或曾為本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的任何該等其他人士。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%，即100,000,000股股份。

其他資料

除非經股東批准，直至授出日期前十二個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向各合資格參與者授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使時，已發行及將發行的股份總數不得超過授出日期已發行股份的1%。

接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元（或人民幣的等值金額）作為獲授購股權的代價。

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及的每股股份認購價須由董事會全權決定，惟該價格不得低於下列各項的最高者：

- (i) 授出日期（須為聯交所可供進行證券交易業務的日子）聯交所每日報價表所列的股份正式收市價；及
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列的股份正式平均收市價。

購股權的行使期由董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出購股權後10年。

計劃將自2015年6月16日起十年內維持有效。

本公司購股權於截至2019年6月30日止六個月之變動如下：

承授人	於2019年 1月1日 尚未行使	於截至 2019年 6月30日 止期間行使	於截至 2019年 6月30日 止期間沒收	於2019年 6月30日 尚未行使	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
主要管理人員	510,000	—	—	510,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	2,490,000	—	—	2,490,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	3,000,000	—	—	3,000,000				
主要管理人員	1,410,000	—	—	1,410,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
其他僱員	6,290,000	—	—	6,290,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
	7,700,000	—	—	7,700,000				
總數	10,700,000	—	—	10,700,000				

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2018年1月1日至2020年12月31日予以行使。

其他資料

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2019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。

股份獎勵計劃

於2016年3月30日，為向選定參與者(包括本公司或其任何附屬公司的董事，僱員，高級職員，代理人或顧問)提供獎勵，並允許本集團吸引及留住人才以繼續經營及發展，本集團已決議採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。回顧期內，本集團並無根據股份獎勵計劃授出股份。

中期股息

董事會議決派發截至2019年6月30日止六個月之中期股息每股1.8港仙(2018年6月30日：每股1.7港仙)。股息將於2019年12月20日(星期五)或前後派發予於2019年11月29日(星期五)(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。

重大投資

除本中期報告所披露者外，回顧期內，本集團並無持有任何重大投資。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自2019年11月27日(星期三)至2019年11月29日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，所有過戶表格連同有關股票須不遲於2019年11月26日(星期二)下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)辦理登記手續。

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。

其他資料

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)、梁仲康先生及呂遠平教授。

審閱中期業績

本集團截至2019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「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」予以審閱。

根據有關審閱及與管理層的討論，審核委員會信納未經審核簡明綜合中期財務資料根據適用的會計準則編製，並公平呈列本集團截至2019年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

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，2019年8月29日