

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.HK

更多新鮮
及健康的選擇

中期報告 2020



目 錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
核數師獨立審閱報告	12
中期簡明綜合全面收益表	13
中期簡明綜合財務狀況表	14
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
其他資料	35



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
呂遠平教授
歐陽偉立先生

審核委員會

歐陽偉立先生(主席)
梁仲康先生
呂遠平教授

提名委員會

楊自遠先生(主席)
王虎先生
梁仲康先生
呂遠平教授
歐陽偉立先生

薪酬委員會

梁仲康先生(主席)
楊自遠先生
呂遠平教授
歐陽偉立先生

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

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1302-3及1802室

中國法律顧問

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
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
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」)及其附屬公司(統稱「集團」或「天韻國際」)主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯、玻璃瓶及鋁箔袋的加工水果產品及(ii)新鮮水果買賣。加工水果產品以自家品牌「繽果時代」、「天同時代」和「果小懶」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，時刻緊貼嚴格的國際生產標準，集團並就生產設施、質量監控及管理系統獲授BRC(A)、IFS食品(高級)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000等認證，集團還通過多個歐洲及美國超市內部的食品生產標準審核。同時，集團作為中國「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持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能夠在其產品貼上「零添加防腐劑」標誌的首家水果加工商。

據世界權威的市場調研數據機構歐睿國際(Euromonitor International)近期對中國加工水果及蔬菜市場行業的分析報告指出，行業市場的規模於2019年同比增長8%至人民幣120億元，而天韻國際已成為此行業的領先企業。憑藉深耕加工水果行業多年，集團的品牌、形象及產品質量一直備受肯定。

業務回顧

2020年上半年，突如其來的新型冠狀病毒肺炎疫情對全球經濟造成衝擊，加上中美貿易對立激化，環球營商環境變得嚴峻及貿易往來減少，整體市場氣氛大受影響，全球經濟預計今年或會出現金融海嘯以來的首次衰退。受到各國及各地區實施封閉管制，物流配送及零售業均面臨嚴峻挑戰。作為消費品企業，儘管疫情為經營環境帶來不確定性，集團面對風險挑戰，於2020年首季的生產運營亦受到一定的影響，但集團的基本條件維持穩健。隨著疫情於國內逐步好轉，並於2020年二季度開啟復蘇，集團生產及業務營運已於第二季度逐步回復正常。

截至2020年6月30日止六個月(「回顧期」)，集團繼續屢獲多項殊榮，旗下全資附屬山東天同食品有限公司(「山東天同」)連續四年入選中國品牌價值評價榜單，品牌價值更首度跨越人民幣15億元大關，品牌價值得到市場的高度肯定，亦反映集團自家品牌產品的市場佔有率穩步上升。此外，集團亦首次榮獲由山東省科學技術廳、山東省財政廳、國家稅務總局山東省稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》，標誌著集團在技術實力和創新能力上得到國家層面的高度認可與支持。回顧期內，山東天同的工程研究中心更被發改委認定為「罐藏果品深加工與智能生產工程研究中心」，足以印證集團的罐藏水果深加工與智能生產在同業中處於領先水準，生產技術及研發能力均獲得高度肯定。

管理層討論及分析(續)

自家品牌業務及OEM業務

回顧期內，受新型冠狀病毒肺炎疫情帶來的影響，集團自家品牌業務收益與2019年同期比較有所下跌。儘管如此，集團積極通過多渠道的營銷活動以提高品牌知名度，開拓具有潛力的銷售網絡，以應對正在恢復的市場需求。截至2020年6月30日，集團自家品牌產品銷售覆蓋全國27個省份、直轄市及自治區，包括大潤發、永旺和京客隆連鎖超市等知名連鎖賣場和超市。同時，線上購物成為消費者不可或缺的消費渠道之一，集團亦把握此勢頭，積極參與熱門網上直播平台的直播銷售及電商平台的促銷活動，為品牌知名度打開新天地，帶動銷售增長。

集團為了健康、長足的發展，不斷改進產品工藝技術，積極推出新產品，以滿足廣大消費者嚮新的意願及對多元化水果產品的需求，例如於回顧期內推出聖女果、葡萄及芒果等加工水果產品，採用符合年輕一代喜好的全新包裝類型，廣受消費者歡迎。集團旗下自家品牌的「天同時代」系列亦嘗試推出新品類的罐頭產品，例如魚罐頭等。除了售賣水果產品，集團亦試水推出魚罐頭，為消費者帶來新鮮體驗感。新罐型方面，集團按照客戶需求推出新的大包裝罐型，例如5公升鋁箔袋及9公升方桶包裝等，我們的技術及質量獲得客戶的一致好評。

此外，集團的OEM業務繼續成為集團穩定的收入來源，業務覆蓋五大洲的知名國際品牌，集團的產品的最終出口地區較為分散，有效分散客戶過於集中的風險。於回顧期內，儘管OEM業務收益錄得同比下降，但預計全球市場對入口中國製造的不同種類加工水果產品的需求依然龐大，集團將繼續抓緊機遇，在海外市場如日本、英國、加拿大、歐洲、澳大利亞、新西蘭等地區發掘更多商機，擴大OEM業務的版圖。

新鮮水果銷售

集團一直有挑選並轉售小部分新鮮水果予本地的鮮果批發商。根據艾媒諮詢於2019年12月的數據顯示，預計2020年中國生鮮電商行業市場規模將達到人民幣2,638億元。隨著電商滲透率加強、用戶習慣養成，及疫情時期出現的需求激增，中國生鮮電商平台將成為新興成長市場。有見及此，集團將繼續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品牌的合作夥伴，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。

管理層討論及分析(續)

產能與研發

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，集團位於山東的新建5號和6號生產車間項目的地塊收購已完成，籌備工作亦已全面啟動，各項建設工程將盡快開展並於2021年上半年內完成，產能將於2021年下半年釋放。全新包裝形式的產品亦有望隨新生產車間項目而生產面世，新的包裝形式將有望大幅增加我們產品的種類和規格，並有效提高新訂單數量。

天同食品(宜昌)有限公司(「宜昌天同」)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，亦便利集團於中國中部就我們的自有品牌產品的倉儲及運輸作出安排，及發展亞熱帶地區的新類別的水果產品。

併購與戰略合作

集團一直積極尋找併購及戰略合作的機會，期望以此豐富現有業務，擴展業務網絡，增進與外界的信息交流，發掘更多新技術、新發明及新的市場契機，強化集團的整體競爭力。回顧期內，集團與著名飲料企業進一步建立戰略合作，並將推出多種特色及運動飲料的產品，未來產品線將由目前集中於各類加工水果產品，擴大至飲料領域。集團將繼續關注其他併購及戰略合作的機會，以配合集團內生性增長及實現更長遠發展。

同心抗疫

自年初疫情發生後，集團一直密切關注疫情發展動態，並捐助物資合計金額約人民幣三十萬元，以支援一線醫護人員的疫情抗擊及防治工作，為同心抗疫貢獻力量。同時，集團因應疫情的變化從外到內實施各項嚴格的防控措施，確保安全生產工作順利進行，認真履行社會責任，為員工提供常態化的健康及衛生的工作環境，員工凝聚力不斷加強。

管理層討論及分析(續)

展望

展望下半年，隨著後疫情時代的到來，在一系列政策作用下，中國經濟穩步復蘇。集團作為領先的國內食品生產企業，將繼續推動自家品牌業務的發展，密切監察市場發展，不斷推出不同類別及水果品種的新產品。其中包括已成功研發及待售的全新自家品牌的一系列果汁維生素運動飲料，籌備工作已進入最後階段，新產品計劃於2020年第4季度盡快推出市場。

未來，集團將積極優化多項發展策略，主動擁抱變化和機遇，不斷提升自主研發能力，加大我們於食品加工技術的創新力度，以進一步創造價值。同時深入拓展線上線下多元化的營銷渠道，努力提升自家品牌知名度和美譽度，擴闊收入來源，繼續完善業務策略及營運模式，以在瞬息萬變的環境中不斷發展，進一步提升集團的核心競爭力。

財務回顧

收益

回顧期內，我們的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣457.6百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月（「回顧期」）的約人民幣306.0百萬元，減少約人民幣151.6百萬元或33.1%。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。收益減少主要由於回顧期內自家品牌產品銷售額減少約人民幣95.8百萬元，原廠委託製造代工銷售額減少約人民幣48.2百萬元和新鮮水果銷售及其他的收益減少約人民幣7.6百萬元。

截至2020年6月30日止六個月按業務分部劃分的未經審核收益明細及2019年比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月 (未經審核)			
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
收益				
自家品牌銷售	162.2	258.0	(95.8)	(37.1)
原廠委託製造代工銷售	118.4	166.6	(48.2)	(28.9)
新鮮水果銷售及其他	25.4	33.0	(7.6)	(23.0)
總計	306.0	457.6	(151.6)	(33.1)

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53.0%（2019年：56.4%），是集團收入的最大業務分部。自家品牌產品銷售額由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣258.0百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣162.2百萬元，相當於減少約人民幣95.8百萬元或37.1%。

管理層討論及分析(續)

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品銷售於回顧期內佔總收益的38.7% (2019年：36.4%)，繼續成為本集團總收益的重要部分。我們的原廠委託製造代工方式出售加工水果產品主要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公司出售或透過中國本地進出口公司出售。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2019年6月30日止六個月的約人民幣166.6百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣118.4百萬元，同比減少人民幣48.2百萬元或28.9%。

回顧期內集團自家品牌和原廠委託製造代工的銷售收益均受到(當中包括)新型冠狀病毒爆發，中國各地區及世界各國隨後實施的疾病預防措施以及對消費活動的限制的影響，以及原材料供應和物流也受到影響。大部分在中國及各個國家的貿易會議及食品展覽均告延期。

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2020年6月30日止六個月總收益的8.3% (2019年：7.2%)。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7.6百萬元或23.0%至約人民幣25.4百萬元。這一下降與加工水果產品的銷售收入下降的百分比大致一致。

其他收入和其他淨收益

回顧期內，其他收入主要為政府補貼及投資物業的租金收入。其他淨收益主要為公允價值的變動和因收購宜昌天同而產生或然應付代價。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月 (未經審核)			
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	%
毛利				
自家品牌銷售	47.9	74.1	(26.2)	(35.4)
原廠委託製造代工銷售	34.7	50.1	(15.4)	(30.7)
新鮮水果銷售及其他	2.9	3.7	(0.8)	(21.6)
毛利總額	85.5	127.9	(42.4)	(33.2)

毛利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣127.9百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣85.5百萬元，同比下降人民幣42.4百萬元或33.2%。毛利減少主要由於自家品牌銷售，原廠委託製造代工銷售及新鮮水果銷售的收益下降。

管理層討論及分析(續)

	截至6月30日止六個月 (未經審核)	
	2020年	2019年
毛利率		
自家品牌銷售	29.5%	28.7%
原廠委託製造代工銷售	29.3%	30.1%
新鮮水果銷售及其他	11.4%	11.2%
整體毛利率	27.9%	28.0%

回顧期內，毛利率為27.9%，與2019年同期的28.0%相比保持穩定。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸交付開支、推銷及廣告開支、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2019年6月30日止六個月的約人民幣6.9百萬元下降至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣6.0百萬元，同比減少約人民幣0.9百萬元或13.0%。減少主要由於回顧期內收益下降，但被我們自家品牌業務增加了與分銷商的推銷和市場推廣活動所部分抵消。

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2019年6月30日止六個月的人民幣21.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣23.4百萬元，同比增加約人民幣2.0百萬元或9.3%。若不考慮回顧期內匯兌差額的影響，截至2020年6月30日止六個月一般及行政開支則下降約0.9%或約人民幣0.2百萬元。折舊和攤銷費用的增加被維修和保養成本的降低所大致抵銷。

所得稅開支

所得稅開支主要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2019年6月30日止六個月的人民幣25.0百萬元減少人民幣9.7百萬元或約38.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣15.3百萬元。所得稅開支減少主要由於回顧期內我們於國內的應課稅收入下降所致。

純利及純利率

純利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣70.3百萬元減少約人民幣22.6百萬元或32.1%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣47.7百萬元。回顧期內純利整體下降主要由於收益下降所導致，但被來自銀行存款的利息收入的增加所部分改善。於回顧期內之純利率為15.6%(2019年：15.4%)。

管理層討論及分析(續)

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2020年 6月30日	於2019年 12月31日
資產負債比率(%)	19.9%	22.8%
流動比率	2.35	2.65
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	500.3	472.0
流動資產淨值(人民幣百萬元)	448.1	475.6
速動比率	2.04	2.30

於2020年6月30日，本集團的資產負債比率為19.9%(2019年12月31日：22.8%)。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總額計算，且不包含應付主要股東的款項。

於2020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2.35(2019年12月31日：2.65)。

於2020年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣500.3百萬元(2019年12月31日：人民幣472.0百萬元)。於2020年6月30日，我們的流動資產淨額約為人民幣448.1百萬元，而於2019年12月31日則約為人民幣475.6百萬元。

於2020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2.04(2019年12月31日：2.30)。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

2020年6月30日，本集團總權益及負債分別約為人民幣915.4百萬元及人民幣336.4百萬元(2019年12月31日：人民幣894.1百萬元及人民幣297.7百萬元)。

管理層討論及分析(續)

銀行借款及其他借款及淨財務收入或成本

於2020年6月30日，本集團的計息銀行借款及其他借款，總額約為人民幣182.6百萬元(2019年12月31日：人民幣203.4百萬元)。回顧期內，本集團銀行借款淨額下降了約人民幣20.8百萬元。

本集團之淨財務收入或成本為財務收入減去財務成本，餘額由截至2019年6月30日止六個月的淨財務成本約人民幣5.9百萬元轉變為截至2020年6月30日止六個月的淨財務收入約人民幣2.5百萬元，轉變差額約為人民幣8.4百萬元。回顧期內，財務收入增加約人民幣6.9百萬元或866%，及財務成本減少約人民幣1.5百萬元或23%。由淨財務成本轉變為淨財務收入的大幅變動主要是由於回顧期內來自銀行的利息收入的增加，以及支付給主要股東的利息開支減少所導致。

已抵押資產

本集團已抵押其使用權資產(2019：租賃土地和土地使用權)及樓宇作為銀行借款的抵押品。於2020年6月30日，已抵押使用權資產和樓宇之賬面淨值約為人民幣151.1百萬元(2019年12月31日：土地和樓宇之賬面淨值為人民幣138.0百萬元)。

資本開支

本集團於回顧期內進行了多項改進工作，並為我們業務的可持續發展而興建了新設施。就山東省的生產基地，我們分別支出約人民幣25.2百萬元的款項用於改善我們現有的生產車間、冷庫、環保設施和綜合拓展中心。截至2020年6月30日，新的5號和6號車間的建設已經展開，已支付及預付的開支約為人民幣41.3百萬元。就我們在湖北省的生產基地，回顧期內我們進行了有關其生產車間及設施的增建、翻新及改善工程，於2020年6月30日已支付的開支約為人民幣19.8百萬元。

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的貿易應收款項。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幣、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。

管理層討論及分析(續)

人力資源

於2020年6月30日，本集團的僱員人數為665名(2019年12月31日：722名)。於回顧期內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣17.4百萬元(截至2019年6月30日止六個月：約人民幣24.7百萬元)。應付董事薪酬將根據由本公司的薪酬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提供或已執行薪酬政策、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2020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50.2百萬元(2019年12月31日：人民幣49.3百萬元)。此外，本集團並無任何重大未償還或然負債。

重大收購事項及出售事項

截至2020年6月30日止六個月及截至本報告日期，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

主要風險及不確定性

本集團的業務營運面臨若干風險。於2020年6月30日止的六個月期間，本集團面對的各種風險及不確定性與2019年年報內「董事會報告」—「主要風險及不確定性」段落所披露的內容一致。

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13至34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2020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 and 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，2020年8月26日

中期簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收益	7	305,959	457,613
銷售成本		(220,455)	(329,746)
毛利		85,504	127,867
其他收入	7	415	811
其他收益，淨額	7	3,913	939
銷售及分銷開支		(5,974)	(6,941)
一般及行政開支		(23,566)	(21,405)
金融資產減值撥回淨額		177	—
經營溢利	8	60,469	101,271
財務收入		7,674	794
財務成本		(5,177)	(6,722)
財務收入／(成本)－淨額	9	2,497	(5,928)
除所得稅前溢利		62,966	95,343
所得稅開支	10	(15,307)	(25,046)
期內溢利及其他全面收益，除稅後		47,659	70,297
應佔溢利及其他全面收益：			
本公司權益持有人		47,772	70,297
非控股權益		(113)	—
		47,659	70,297
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (人民幣元)			
—每股基本盈利	12	0.048	0.071
—每股攤薄盈利	12	0.048	0.071

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2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
使用權資產		79,925	81,079
物業、廠房及設備	13	329,267	286,435
投資物業	15	30,800	30,300
預付款項	14	30,000	30,000
商譽		1,104	1,104
非流動資產總額		471,096	428,918
流動資產			
存貨		101,528	101,951
貿易及其他應收款項	14	173,851	187,583
受限制現金		5,000	1,407
現金及現金等價物		500,313	471,992
流動資產總額		780,692	762,933
總資產		1,251,788	1,191,851
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		142,104	168,437
儲備		773,466	725,694
		915,570	894,131
非控股權益		(142)	(29)
總權益		915,428	894,102

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(續)

於2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
或然應付代價		—	6,962
租賃負債		144	355
遞延所得稅負債		3,611	3,067
非流動負債總額		3,755	10,384
流動負債			
貿易應付款項及票據	17	26,494	29,066
應計款項及其他應付款項	18	19,343	22,599
應付主要股東款項		57,774	20,301
應付非控股權益		—	103
銀行及其他借款	19	182,556	203,445
或然應付代價		10,170	6,963
租賃負債		419	410
即期所得稅負債		9,516	4,478
應付股息		26,333	—
總流動負債		332,605	287,365
總負債		336,360	297,749
權益及負債總額		1,251,788	1,191,851

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2019年6月30日止六個月

本公司權益持有人應佔(未經審核)

	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	於股份獎勵 計劃項下 持有的股份 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
與擁有人進行之交易								
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)	–
與擁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

截至2020年6月30日止六個月

本公司權益持有人應佔(未經審核)

	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	於股份獎勵 計劃項下 持有的股份 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2020年1月1日的結餘	168,437	(3,100)	303	72,661	1,315	(2,080)	656,595	894,131	(29)	894,102
全面收益										
期內溢利	–	–	–	–	–	–	47,772	47,772	(113)	47,659
期內全面收益總額	–	–	–	–	–	–	47,772	47,772	(113)	47,659
與擁有人進行之交易										
有關2019年的已宣派股息 (附註11)	(26,333)	–	–	–	–	–	–	(26,333)	–	(26,333)
轉撥儲備	–	–	–	5,444	–	–	(5,444)	–	–	–
與擁有人進行的交易總額	(26,333)	–	–	5,444	–	–	(5,444)	(26,333)	–	(26,333)
於2020年6月30日的結餘	142,104	(3,100)	303	78,105	1,315	(2,080)	698,923	915,570	(142)	915,428

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2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 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	72,891	33,564
已付利息	(4,997)	(6,722)
已付所得稅	(9,725)	(36,286)
經營業務產生／(使用)的現金淨額	58,169	(9,444)
投資業務產生的現金流量		
購置物業、廠房及設備	(53,724)	(5,242)
購買物業、廠房及設備的預付款項	–	(691)
已收利息	7,647	794
投資活動使用的現金淨額	(46,050)	(5,139)
融資活動產生的現金流量		
已收主要股東現金	36,471	–
銀行及其他借貸所得款項	82,600	147,339
償還銀行及其他借貸	(104,609)	(102,764)
已付租賃支出的本金部分	(202)	–
在股份獎勵計劃下購入的本公司股份	–	(2,080)
融資活動產生的現金淨額	14,260	42,495
現金及現金等價物增加淨額	26,379	27,912
期初現金及現金等價物	471,992	464,590
匯兌	1,942	93
期末現金及現金等價物	500,313	492,595

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

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。

本公司為一家投資控股公司於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, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110。

於2015年7月7日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除另有說明外，本綜合財務報表均採用人民幣(「人民幣」)列示。

本報告期的重大變化

本集團的所有業務基本位於中國內地。鑒於自二零二零年一月以來中國內地爆發新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)(「疫情」)，本集團已根據國家及地方有關疫情防控的相關法規採取多項防控措施。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收益下跌，原因是在中國生產及業務營運於2020年1月下旬至2月下旬期間暫停。本集團生產及業務營運已於期後逐步回復正常。

鑑於目前COVID-19疫情發展的不確定性，很難預測該等情況的持續時間以及對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度業務的影響程度。本集團將密切關注疫情的發展並評估其對本集團的營運、財務狀況及業績的影響。

2 編製基準

截至2020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2019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2019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2020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。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

(a) 以下準則修訂於2020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3號(修訂本)「業務的定義」
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)「對沖會計」
- 香港財務報告準則第16號(修訂本)「與COVID-19相關的租金優惠」
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」
- 2018年財務報告概念框架「經修訂財務報告概念框架」

採納現有準則的修訂本並無對本集團財務報表造成重大影響，或對本集團會計政策產生任何重大影響。

(b) 以下為於2020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17號	保險合約	2023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2019年12月31日止年度之綜合財務報表所應用者相同。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

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2019年12月31日之年度財務報表一併閱覽。

自2019年12月31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2020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265,797,000元(2019年12月31日：人民幣267,832,000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500,313,000元(2019年12月31日：人民幣471,992,000元)及貿易應收款項人民幣135,516,000元(2019年12月31日：人民幣181,306,000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資輸入值(即難以觀察的輸入值)(第三級別)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

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)

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	
	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
負債		
或然應付代價	10,170	13,925

於本期間，第一、二及三級別之間概無轉換。

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。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

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業務表現，並將業務視為單一經營分部。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2020年6月30日止六個月，本集團有人民幣276,537,000元之收益是由中國為業務基地的本地及海外客戶產生(截至2019年6月30日止六個月：人民幣433,493,000元)，而本集團有人民幣29,422,000元之收益是由直接海外客戶產生(截至2019年6月30日止六個月：人民幣24,120,000元)。

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2020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%(2019年：無)。

7 收益、其他收入及其他收益，淨額

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。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
於某一時間點確認的收益		
以中國為業務基地的本地及海外客戶銷售	276,537	433,493
直接海外客戶銷售	29,422	24,120
貨品銷售總額	305,959	457,613

簡明綜合中期財務資料附註(續)

7 收益、其他收入及其他收益，淨額(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入		
政府資助	143	742
租賃收入(附註15)	272	69
	415	811
其他收益，淨額		
投資物業之公允價值收益(附註15)	158	1,500
或然應付代價之公允價值變動	3,755	(561)
	3,913	939

8 經營溢利

於中期簡明綜合全面收益表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	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
核數師酬金	1,240	1,219
已售存貨成本	204,014	304,221
物業、廠房及設備折舊(附註13)	10,369	10,160
使用權資產折舊	1,154	857
僱員福利開支(包括董事酬金)	17,359	24,699
租賃開支	—	222
匯兌虧損／(收益)	1,988	(119)
土地使用稅、附加稅以及其他稅項	2,854	2,495
金融資產減值撥回淨額	(177)	—

簡明綜合中期財務資料附註(續)

9 財務收入／(成本)－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
財務收入		
短期銀行存款的利息收入	7,674	794
財務成本		
銀行及其他借款利息開支	(4,983)	(4,240)
付予一名主要股東的利息開支	(180)	(2,482)
租賃負債利息開支	(14)	—
	(5,177)	(6,722)
財務收入／(成本)－淨額	2,497	(5,928)

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2020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2019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2020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754,942,000元(2019年：人民幣666,176,000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2018年年度起的部分收益的中國預扣稅。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

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	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅	14,763	24,332
中國附屬公司預扣稅		
期內撥備	544	714

11 股息

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
期內已宣派末期股息：		
已宣派之2019年末期股息每股普通股0.030港元 (2018年：已派付每股普通股0.027港元)	26,333	22,583
期後已宣派之中期股息：		
2020年：無(2019年：每股普通股0.018港元)	—	15,483

於2020年6月24日，本公司股東批准向於2020年7月8日名列本公司股東名冊的股東，就截至2019年12月31日止年度按每股普通股0.030港元派付末期股息。

末期股息合共為29,323,860港元(相當於人民幣約26,333,000元)，於2020年7月29日派付。

董事會宣佈不宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

12 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算，是按照本公司權益持有人應佔年度溢利人民幣47,772,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣70,297,000元)和調整在代值股份安排下已滿足必要條件的可發行股份加權平均數和股份獎勵計劃下的股份加權平均數之984,043,000普通股加權平均數(截至2019年6月30日止六個月：978,418,000股)。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利的計算，是按照經調整相關來自已滿足必要條件的可發行股份公允價值變動的本公司權益持有人應佔年度溢利人民幣47,540,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣70,297,000元)和調整假設由年初已發行所有已滿足必要條件的可發行股份影響984,642,000普通股加權平均數(截至2019年6月30日止六個月：979,837,000股，已調整假設由年初已發行所有已滿足必要條件的可發行股份和具攤薄影響股份的購股權)。

13 物業、廠房及設備

	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2020年6月30日止六個月 (未經審核)							
於2020年1月1日之期初金額							
賬面淨值	225,567	252	47,603	2,631	2,661	7,721	286,435
添置	19,570	-	706	-	1,615	32,448	54,339
折舊(附註8)	(6,258)	(33)	(3,369)	(231)	(478)	-	(10,369)
轉讓	5,782	-	801	-	-	(7,721)	(1,138)
於2020年6月30日之期末金額	244,661	219	45,741	2,400	3,798	32,448	329,267
截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)							
於2019年1月1日之期初金額							
賬面淨值	205,019	225	48,205	3,062	2,450	3,206	262,167
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

於2020年6月30日，在建工程主要包括位於中國建設中的樓宇及租賃裝修、以及廠房和機器(於2019年12月31日：相同)。

於2020年6月30日，樓宇之賬面淨值人民幣71,183,000元(於2019年12月31日：人民幣73,159,000元)已抵押擔保本集團獲受之銀行借貸(附註19)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

14 貿易及其他應收款項

		於	
	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項		136,030	181,997
減：貿易應收款項虧損撥備	(b)	(514)	(691)
貿易應收款項淨額	(a)	135,516	181,306
預付款項	(c)	63,966	33,918
其他應收款項	(c)	4,369	2,359
		203,851	217,583
減：非即期部分			
物業、廠房及設備預付款項		(30,000)	(30,000)
即期部分		173,851	187,583

(a) 貿易應收款項

本集團授予客戶的信貸期一般介乎於30日至60日(於2019年12月31日：30日至60日)。扣除虧損撥備後的貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於30天	68,328	111,472
31天至60天	61,835	69,805
61天至90天	5,353	29
	135,516	181,306

貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。

(b) 貿易應收款項減值

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。本集團亦持續監察信貸風險，方法為考慮相關交易對手的財務狀況、過往經驗及其他因素，評估其信貸質素。有需要時，本集團會就不可收回的結餘作出特定撥備，惟來自預期信貸虧損模式的一般撥備除外。

(c) 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。預付款項及其他應收款項一般以人民幣計值。其他應收款項並不包含減值資產。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

15 投資物業

	於	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	30,300	34,100
轉移自物業、廠房及設備	342	364
公允價值變動(附註7)	158	(4,164)
	30,800	30,300

確認於損益的投資物業金額

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 6月30日 (經審核) 人民幣千元
租賃收入(附註7)	272	69
已確認公允價值收益	158	1,500

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	5,917平方米 (於2019年12月31日：5,825平方米)	到期日為2057年4月18日的 土地使用權

本集團的投資物業的所有公允價值計量歸類為公允價值架構中的第三級別。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

16 股本

法定普通股

根據英屬處女群島商業公司法，並無法定股本的概念。本公司獲授權發行無限制數量的股份，且股份並無面值。

已發行及悉數繳付普通股

	普通股數目	股本 港幣千元	股本等值 人民幣千元
於 2020年1月1日	977,462,000	219,006	168,437
有關2019年的已付股息	—	(29,324)	(26,333)
於 2020年6月30日	977,462,000	189,682	142,104
於 2019年1月1日	977,462,000	262,951	207,383
有關2018年的已付股息	—	(26,391)	(22,583)
於 2019年6月30日	977,462,000	236,560	184,800

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 2020年 6月30日
		於 2020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	1,500	—	—	—	1,500
2021年12月31日	0.97港元	3,850	—	—	—	3,850

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2020年6月30日止六個月，概無購股權失效(截至2019年6月30日止六個月：無)。
- (c) 截至2020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2019年6月30日止六個月：無)。
- (d) 除根據股份獎勵計劃收購的股份外，截至2020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(續)

16 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2020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、2020年1月1日及2020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2020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」。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

17 貿易應付款項及票據

	於	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	16,494	26,552
應付票據	10,000	2,514
	26,494	29,066

於報告期末，根據發票日期，貿易應付款項及票據的賬齡分析如下：

	於	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
少於30天	7,269	21,592
31天至90天	6,632	3,103
91天至180天	1,153	2,291
181天至365天	10,994	271
超過365天	446	1,809
	26,494	29,066

貿易應付款項及票據的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

18 應計款項及其他應付款項

	於	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應計僱員福利開支	7,512	10,095
應付土地使用稅、附加稅以及其他稅項	2,667	4,772
購買物業、廠房及設備的其他應付款項	1,068	625
其他	8,096	7,107
	19,343	22,599

應計款項及其他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(續)

19 銀行及其他借款

本集團須償還的銀行及其他借款如下：

	2020年6月30日(未經審核)			2019年12月31日(經審核)		
	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	155,153	27,403	182,556	176,571	26,874	203,445

銀行及其他借款之變動分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
於1月1日之期初金額	203,445	157,769
新造銀行借款及其他借款	82,600	147,339
償還借款	(104,609)	(102,764)
匯兌	1,120	217
於6月30日之期末金額	182,556	202,561

截至2020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4,983,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣4,240,000元)，截至2020年及2019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。

20 或然事項

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

21 承擔

(i) 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	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備	50,207	49,255

簡明綜合中期財務資料附註(續)

21 承擔(續)

(ii) 經營租賃承擔

(a) 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15)，租期經磋商一般少於一年。該等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2020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 2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
不遲於1年	534	101

(b) 作為承租人

自2019年1月1日起，本集團已就該等租賃確認使用權資產，惟短期租賃及低價值租賃除外。

22 關連方交易

(a) 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
四川怡展實業有限公司	在中國的製造和貿易業務	一間附屬公司的非控股權益

簡明綜合中期財務資料附註(續)

22 關連方交易(續)

(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	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付主要股東款項		
— 富為有限公司	57,774	20,301
應付非控股權益		
— 四川怡展實業有限公司	—	103

(c) 與一名關連方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
已付或應付一名主要股東利息		
— 富為有限公司	180	2,482

於2020年6月30日，應付一名主要股東款項為無抵押、按香港銀行同業拆息計息並須按要求償還(於2019年12月31日：相同)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	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	2,328	2,239
社保費	44	43
界定供款—強積金	33	31
	2,405	2,313

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司均無購買、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2020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或須根據上市規則下之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

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	191,702,260 (附註1)	19.61%
褚迎紅女士	配偶權益	191,702,260 (附註2)	19.61%
孫興宇先生	受控法團權益	110,000,000 (附註3)	11.25%

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。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或其相聯法團（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(續)

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2020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	191,702,260	19.61%
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，於2020年6月30日，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及第3分部條文須予披露或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文項下之登記冊之任何權益及淡倉。

其他資料(續)

購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，自2015年7月7日(「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。

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任何一名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。

購股權計劃將自2015年6月16日起十年內維持有效。有關購股權計劃的其他資料詳見簡明綜合中期財務資料之附註16。

其他資料(續)

本公司購股權於截至2020年6月30日止六個月之變動如下：

承授人	於2020年 1月1日 尚未行使	於截至 2020年 6月30日 止期間行使	於截至 2020年 6月30日 止期間沒收	於2020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	255,000	–	–	255,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	1,245,000	–	–	1,245,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	1,500,000	–	–	1,500,000				
主要管理人員	705,000	–	–	705,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
其他僱員	3,145,000	–	–	3,145,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
	3,850,000	–	–	3,850,000				
總數	5,350,000	–	–	5,350,000				

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。

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。

3. 於回顧期內，並無任何購股權被取消。

其他資料(續)

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」)。於回顧期內，本集團並無根據股份獎勵計劃授出股份。

中期股息

董事會議決不派發截至2020年6月30日止六個月之任何中期股息。

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。

而且，所有重大決定均經由董事會成員與適當董事會委員會商議後方可作出。此外，本公司鼓勵全體董事積極參加董事會及所屬董事會委員會會議，主席確保於董事會會議上提出之所有問題均已向各董事作出適當的簡報，且留有充足的討論時間。因此，董事會認為權力平衡已足夠，保障措施亦為適當。然而，董事會將繼續定期監察及檢討本集團的現時架構，並於適當時間作出必要改變。

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規管董事進行證券交易的行為守則。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一直遵從標準守則的規定。

其他資料(續)

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。審核委員會為其他董事、外聘核數師及管理層之間的主要溝通途徑，內容涉及財務及其他申報、內部控制和審計等職責，並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，歐陽偉立先生(主席)、梁仲康先生及呂遠平教授。

審閱中期業績

本集團截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料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2020年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

2020年6月30日後的變動

自2020年6月30日以後及直至本報告日期，本集團的財務狀況及本報告管理層討論及分析披露的資料並無重大變動。

中期報告的刊載及寄發

本中期報告已於聯交所網站及本公司網站(<http://www.tianyuninternational.com>)刊載，並已寄發予本公司股東。

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，2020年8月26日