

更多 新鮮 及  
健康的  
選擇



**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

年報 2017

## 目錄

財務摘要	2
主席報告	3
環境、社會及管治報告	7
管理層討論及分析	25
企業管治報告	36
董事會報告	45
董事及高級管理層之履歷資料	58
獨立核數師報告	61
綜合全面收益表	65
綜合財務狀況表	66
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	68
綜合財務報表附註	69
五年財務概要	115
公司資料	116



## 財務摘要



### 毛利(人民幣百萬元)



### 經調整毛利(人民幣百萬元)附註1



### 純利(人民幣百萬元)



### 經調整純利(人民幣百萬元)附註2



### 毛利率(%)



### 經調整毛利率(%)



### 純利率(%)



### 經調整純利率(%)



### 每股盈利附註3(港元)



### 每股股息(港仙)



### 股息收益率附註4(%)



附註1：按照毛利計算，不包括社保費用撥備的釋放調整。

附註2：按照純利計算，不包括社保費用撥備的釋放，匯兌盈虧，品牌建設費用，可換股債券和投資物業的公允價值差異，及發行可換股債券的交易費用。

附註3：以港元計，按照各自年末的港元兌人民幣匯率計算。而每股盈利(以人民幣計)於2016年及2017年分別為人民幣0.129元及人民幣0.126元。

附註4：根據各自年度每股股息總額(包括中期股息及宣派末期股息)除以各自年度業績公告日期前的收市股價來計算。



## 主席報告

各位尊敬的股東：

本人謹代表天韵國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2017年12月31日止年度(「回顧年度」)之年度報告。

回顧年度，在集團全體員工及合作夥伴的積極投入和不懈努力下，我們在品牌美譽度、新產品類別、行業合作、策略性投資及未來發展戰略等方面均取得理想成績。年內，集團快速拓展自家品牌產品的地域覆蓋範圍，帶來自家品牌銷售強勁的增長動力。回顧年度，本集團的收益及毛利分別增長14.1%及2.5%至人民幣745.5百萬元及人民幣204.3百萬元。純利達到人民幣123.6百萬元，每股盈利(按港元計)增長4.1%至0.151港元。其中自家品牌業務的收入更上升71.4%至人民幣322.1百萬元。集團已成功轉型為消費品企業，自有品牌構成重要的業務分部。

中國政府一直高度重視食品安全工作，並要求深入推進供給側結構性改革，促進農業和食品產業高品質發展，為人民群眾提供更多優質安全、營養健康的食品。其中，十九大報告提出具體的食品安全戰略，從源頭、生產以至監管執法等方面全面提升要求，以確保大眾消費者吃得放心。而過去數年，政府與各地區各部門齊心協力、紮實工作，中國食品安全工作取得明顯成效，同時亦令消費者對中國食品的信心進一步提升。

集團本著生產健康安全食品的最高宗旨，致力於為客戶提供天然、美味的產品。在國際層面，集團於2017年5月榮獲「2017福布斯中國上市公司潛力企業榜」獎項，成為中國水果加工行業內中唯一獲獎的優秀成長型企業。是次獲獎是世界知名媒體及行業對我們積極創新研發，秉承對產品的安全和品質要求的重要肯定。在政府層面，集團憑藉卓越的品質管理體系順利通過層層考核評選，首次獲得山東臨沂市品質最高榮譽的市長質量獎，成為本市2017年度唯一一家獲得此殊榮的食品生產企業。

同時，作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，集團時刻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)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000認證，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。在國內，集團成為中國同類加工水果行業內第一家水果加工商能夠在其生產產品貼上授權的「零添加防腐劑」標誌，獲得市場的高度認可。同時，集團獲批上線「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，讓國內外消費者享受更高質量的中國製造。



## 主席報告

集團自上市以來，一直奉行自家品牌及原廠委託製造代工(OEM)並行的發展策略，並大力發展獲市場高度認可的自家品牌的優質加工水果產品，在包括「繽果時代」、「天同時代」以及「果小懶」等自家品牌的帶動下錄得快速增長，令集團成功轉型為擁有優質自家品牌的加工水果產品企業。回顧年度內，我們亦緊密配合電子消費模式的發展趨勢，繼續投放資源開拓線上銷售渠道，成功利用新媒體作精準營銷，全方位打造自家產品的品牌形象。回顧年內來自線上銷售的收益錄得大幅增長，實現電商平台包括天貓商城及微商的高效銷售。

在傳統線下銷售渠道方面，集團於年內應邀參加中國食品行業「風向標」的春季及秋季糖酒會(「糖酒會」)，憑藉天然優質的產品，獲得一眾客戶商家的青睞，促進集團與來自全國各地的經銷商的直接溝通交流，快速拓展自家品牌產品地域覆蓋範圍，成功擴大地區獨家分銷商的數目至184個，並為集團自家品牌銷售的高速增長趨勢奠定良好的基礎。同時，集團亦通過積極參與國內外食品展銷會，與經銷商共同舉辦促銷活動，重點推進建設一批樣板市場，實行經銷商銷售獎勵計劃，帶動各地商家的銷售熱情，強化與分銷商的互動和合作，進一步實現營銷效果的全面覆蓋。集團亦於回顧年度拓展連鎖型大型商超渠道，成功進駐包括大潤發、華潤萬家、濟南華聯等連鎖型超市，令自家品牌產品的銷售網絡進一步覆蓋全國21個省、直轄市及自治區，實現相當規模的佈局國內線下市場。



回顧年度內，我們繼續推動產品升級，積極推進產品研發創新，集團與國內多所大學達成產學研協議，未來將在科學研究、創新發展、教育教學、人才培訓等範疇展開全面合作，其成立共享科研成果大數據庫等產學研基地以支持科研的可持續性。另外，集團亦與日本著名食品研發機構達成戰略合作，針對不同消費模式、生命階段和追求健康飲食的市場趨勢，不斷開發獨特及創新的加工食品。在強大的技術支援下，我們預料未來將推出更多種類、口感更豐富的健康休閒食品，以滿足廣大消費者對優質加工食品的追求。



## 主席報告

隨著集團的自家品牌業務迅速擴張，集團於2018年1月成功完成收購位於湖北省當陽市的天同食品(宜昌)有限公司(「湖北項目」)，並與其簽訂購銷合同，該項目擁有獨特區位優勢，並就其生產設備、質量控制及管理制度的各項國際認證。集團通過是次收購將於中國中部地區建立生產及分銷基地，以進行業務拓展，以於未來3年內為集團提高可觀的加工水果產能。湖北項目的收購同時包括其自身佔地101畝及建築面積26,000平方米的土地使用權及生產設備，當中包括一座擁有12條生產線的廠房、辦公樓、倉庫及環保和員工設施，配合集團於山東省的溫帶地區產能，我們的生產設施及生產效率將明顯地得到提升，並將致力擴大集團在華中市場及亞熱帶加工水果分部市場的份額，提升收購帶來的協同效應。

除了積極發展國內業務，我們亦一直積極物色進入國際市場的機會，致力將集團業務擴展至功能型飲料、有機食品、健康零食、嬰兒食品及食品科技領域等，與國際品牌及知名食品商等探索在營銷、管理及產品發展的豐富資源共享機會。2018年1月，集團與泰威飲料股份有限公司(「泰威」)及泰威飲料(廣州)有限公司簽訂戰略合作及採購協議，雙方將成為十年的戰略合作夥伴，共同生產及銷售熊霸激能系列飲料(「熊霸」)。預期中國功能性及運動飲料市場在中國消費升級和健康意識抬頭的大趨勢下，將保持快速增長勢頭。是次合作將橫向延伸集團的產品線，對拓寬集團收入來源，搶佔市場先機，帶動整體業務增長至關重要。回顧年度內，集團亦成功與美國地區性知名優質天然有機食品商促成擬收購Homemade Harvey Operating, LLC(「Homemade Harvey」) 51%或以上股權的諒解備忘錄，如果收購最終成功，我們有信心，憑藉雙方對健康、安全的加工食品的一致理念和堅持，將有助於提升協同效應，提升集團的品牌形象和國際聲譽，並為集團長遠成為國際性的加工食品企業而踏出第一步。

回顧年度內及截至本報告日期，集團在資本市場同樣取得重大突破。集團分別於2017年11月及2018年1月成功以初始換股價1.58港元(轉換價格較認購協議日期股份於聯交所報的每股收市價分別溢價約12.9%及26.4%)向國泰君安財務(香港)有限公司(「國泰君安」)發行共13,000,000美元的可換股債券，籌集的資金有助於開發更多創新產品、增加新產品類別、發掘合適的策略性投資機收購合併機會、促進行業合作等，並將為我們未來擴充和發展自有品牌業務注入強大推動力。回顧年度內，本人作為集團主席兼控股股東，亦多次進行公開市場股份增持，充份反映我對天韻國際的未來和發展潛力充滿信心。



## 主席報告

過去幾年，集團已成功發展成為中國加工水果產品的主要銷售商和製造商，並得到國內外客戶及合作夥伴的高度認可。2018年，是集團旗下山東天同食品有限公司正式成立的十五周年，感謝多年來眾多客戶和合作夥伴的信任與支持，面對市場的嶄新機遇，我們將憑借全面升級的品牌戰略、持續優化的經銷商網絡，在產品定位、品牌推廣、工藝開發、營銷渠道、食品安全和品牌塑造等方面進一步發力，助力集團在市場進行良性競爭，並以創新及品質取勝。



展望2018年，集團將繼續大力發展創新產品，不斷豐富產品線，迎合消費者多樣化的需求。同時，我們將在現有業務的競爭優勢基礎上，探索去季節化的生產運營方式，進一步發揮技術和成本的優勢，為顧客帶來創新的健康安全食品及為投資者帶來滿意的回報之餘，保持持續、快速、健康的業務發展。

最後，本人謹借此機會代表董事會衷心感謝各位股東、投資者、客戶和業務夥伴一直以來對本集團的支持和信任，同時也感謝本集團的管理團隊及全體員工，在堅定的信念下，憑藉他們豐富的行業經驗為本集團的發展不斷作出貢獻。我們將秉承一貫宗旨，堅持以最嚴謹的方式生產健康安全的加工水果產品，為廣大的消費者提供最優質可靠的食品，並為股東創造更大的價值。

楊自遠

主席兼行政總裁

2018年3月29日



## 環境、社會及管治報告

### 內容概念及彙報原則

本《環境、社會及管治報告》主要彙報並檢討本集團在原廠委託製造代工生產、自家品牌產品生產及銷售及新鮮水果銷售等三大業務在環境、社會及管治方面的表現。此次披露範圍覆蓋集團位於中國山東省臨沂市的生產基地。參照港交所最新的《環境、社會及管治報告指引》，本集團將彙報於回顧年度的各項資料及政策。

本集團一直堅持可持續發展及綠色生產理念，致力於為消費者提供天然、安全、健康、美味、營養豐富且方便的加工水果產品。2017年，我們努力創建環境友好型企業，提高能源有效利用率，貫徹多項措施來降低排放，提升資源使用效益。而通過完善的企業生產作業流程守則、安全守則和員工安全守則等，全方位提升員工的安全意識及企業歸屬感。我們更組織了一系列的社區關懷活動，盡力回饋社會。在本章節內我們將逐一闡述集團可持續發展的理念及各項績效表現，以回應各界對我們的期望。

### 關於集團

回顧年內，集團於品質發展、品牌建設、科技進步、標準創新、經濟社會效益、節能降耗減排和生態環境保護及履行社會責任等多方面均取得突出成效。同時，在全體員工的齊心協力下，於2017年底公司憑藉卓越的品質管制體系，首次通過代表山東省臨沂市品質最高榮譽的2017年市長品質獎的審核。

集團一直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，並就生產設施、品質監控及管理獲授英國零售商協會(British Retail Consortium, BRC)食品安全全球標準A+評級、國際公認標準(International Food Standard, IFC)高級認證、清真認證(HALAL)、猶太潔食認證(KOSHER)、食品生產許可證(SC)、美國食品藥品管理局(Food and Drug Administration, FDA)註冊號、商業社會責任倡議(Business Social Compliance Initiative, BSCI)、工作環境驗廠(Workplace Conditions Assessment, WCA)認證及ISO22000食品安全管理體系、危害分析與關鍵控制點(Hazard Analysis and Critical Control Points, HACCP)等認證，同時更通過多個英國及美國超市內部的食品生產標準審核。

在國內，集團作為「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。同時，集團自家品牌的優質加工水果產品獲得市場的高度認可，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第一家能夠在產品貼上「零添加防腐劑」標誌並在中國銷售的水果加工商。此外，集團更榮登「2017福布斯中國上市公司潛力企業榜」，成為3家獲獎優秀食品企業之一，令集團成為中國加工水果行業中唯一獲獎的優秀成長型企業。

在保障產品品質和企業發展的同時，我們亦關注集團業務對環境的影響，不斷提升環保管理水準，落實各項環保措施，並提高能源使用效率。本集團堅持履行企業社會責任，與大眾共用經濟發展成果，積極推動社會邁進可持續發展之道路。



## 環境、社會及管治報告

### 2017年全年表現

焦點數字概覽(截至2017年12月31日)



整體收入：  
人民幣**745.5**百萬元；

**NP**

純利：  
人民幣**123.6**百萬元；



全年派息：  
每股**4.2**港仙；  
派息比率為**27.3%**



自家品牌業務收益：  
人民幣**322.1**百萬元；  
較去年增加**71.4%**



自家品牌分銷商數目：**184**個；  
經營地域覆蓋：中國**21**個省、直轄市及自治區以及香港及澳門市場

整體溫室氣體  
排放量：

**10,327.7**

噸 二氧化碳當量  
(CO<sub>2</sub>e)



總體員工人數：

**624**



員工流失率：

**4.2%**



2017年實際召回產品數目：

**0宗**



## 環境、社會及管治報告

### 與自然共存

環境質素與食品品質息息相關，我們相信只有良好的自然環境才能生產出健康、營養及優質的產品。所以我們一直非常重視業務對環境及天然資源帶來的影響，並透過不斷強化環境保護的措施，以減低營運對環境可能產生的影響。

回顧年內，本集團並無發生任何對環境造成重大影響的事項。

本集團一直堅持採用環保及安全的生產過程，包括提高整體能源效益，減少污染物及廢棄物的產生，確保所有產品在為消費者帶來健康的同時，緩解環境壓力。為了達到此目標，本集團投入資源提高設施水平及處理效能，讓我們各項環保設施及系統均領先於同行業。

### 領先的廢物和廢水處理設備

本集團在2017年的有機固體廢棄物及生產生活廢水排放效果良好，主要透過採取多重措施實行嚴格管控，包括：

1. 區域集中供熱，改善能源結構，提高能源有效利用率；
2. 廠內範圍及周邊植樹造林綠化環境；
3. 使用先進的生產廢水、生活污水及廠內污水處理系統，確保達到嚴格的排放標準；
4. 制定廢棄物處理流程，確保處理妥當，不增加環境負擔。

### 廢水循環再用

提升資源使用效率方面，集團合理安排生產活動避免效率低能耗高，在殺菌、預煮階段將大量的水實現循環使用並開展節水活動，污水管道則採用耐腐蝕耐高溫材料並採取有效防漏排水系統，建設雨污分流制。經過公司的不懈努力，成功實現「三降低」：

1. 降低天然氣資源的產品噸耗；
2. 降低水資源產品噸耗；
3. 降低污染物的產生及排放。

此外，集團持續在廢水處理和能源節省設施方面作出改善。我們的污水處理站出水水質穩定，可確保所有廢水在排入城市廢水管網絡前，完全達到《中華人民共和國水污染防治法》及地方排水標準的要求。該廢水處理設施由中國污水處理領域領先的哈爾濱工業大學專家團隊設計，有效降低化學需氧量(COD)、氨氮及其他指標的含量，確保生產線廢水不會對環境帶來任何負面影響。此外，所有污水處理站均已安裝24小時線上廢水排放檢測系統，便於實時掌握排放廢水的水質情況。

集團持續在廢水及廢物處理以及設備升級方面加大投入。全新設備不僅為日後持續上升的產能和逐漸擴大的業務規模奠定堅實基礎，更展示集團對環境保護的承擔以及為可持續發展作出貢獻的決心。



## 環境、社會及管治報告

### 廠房設備升級提高效率

回顧年度，集團使用的燃氣鍋爐為最先進的節能冷凝熱回收鍋爐。該鍋爐具有節能環保功能，可降低熱損失及廢氣溫度，從而提高其熱效率和節能效益，亦有效減少經營成本。此外，員工宿舍的洗澡用水於年內已全部轉用清潔環保的太陽能熱水器，盡可能使用可再生能源，減少二氧化碳的排放。

### 節約能源

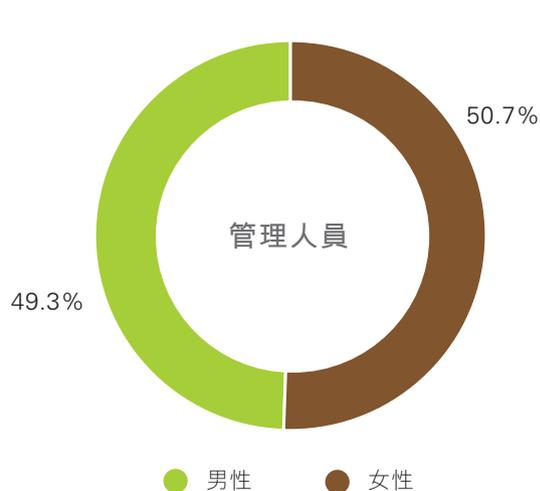
集團繼續嚴格執行《中華人民共和國節約能源法》，通過(i)全面貫徹執行節能方針政策、法規和標準；(ii)定期審定企業各類能源消耗指標和節能指標；(iii)致力於節能減排的宣傳工作，持續提高能源使用效率及(iv)鼓勵員工參與節能減碳。

### 積極貢獻推動社會提高太陽能光伏發電比例

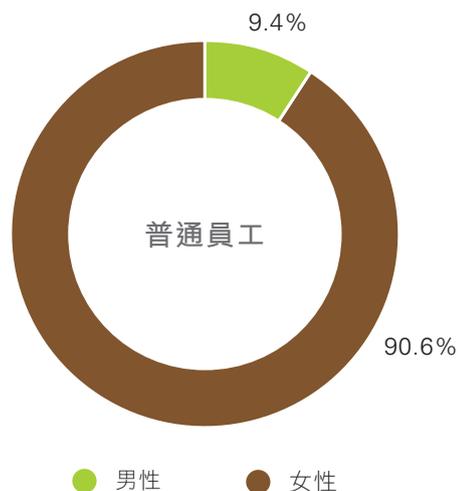
年內，集團旗下山東天同食品有限公司將廠區閒置屋頂的空間，與專業機構合作設立太陽能光伏發電系統，總規劃使用面積達24,000平方米。此太陽能光伏發電系統目前運作良好。以平均每一度電所產生的二氧化碳排放量為0.79千克來計，估計這組太陽能機組相當於每年為地球減少近200萬千克的二氧化碳排放。集團旨在透過此項目展示對全球氣候暖化問題的關注，並希望以身體力行的方式呼籲社會善用地球的再生能源。

## 與員工攜手進步

### 按職級性別分類的員工組成



(管理人員總數：71人)



(員工總數：624人)



## 環境、社會及管治報告

### 僱員及招聘慣例

員工的辛勞付出是推動企業向前進的最大動力，因此我們持續在保障員工於工作期間的健康與安全、發展與培訓及其他權益與福利方面不遺餘力。我們編制了《員工手冊》、《社會責任管理手冊》及《社會責任程序檔》等多個內部參考檔，讓員工有制度可依，保障其權利，同時亦為集團招聘及人員編制制訂了指引，確保各方面都符合國家法律法規。

### 公平對待 保障應有權利

《員工手冊》的第一章即已闡明，集團的招聘以公開、公正、平等為原則，確保員工都自願受聘，杜絕強迫勞工的情況。而員工在公司內亦充分享有法律規定的人身自由、言論自由、信仰自由及結社自由，不會因為自身的宗教信仰、性別、年齡及種族而受到歧視。

此手冊亦明確載有僱員招聘及離職程序、工時安排、福利相關政策(包括勞動保護措施、年終獎勵方法、例行休假制度等)及員工的義務與權益，涉及各個僱傭範疇，內容全面。而工人在勞動作業時，集團會提供必要的勞動保護用品及設備，包括工衣、手套、耳罩、袖套、指套及工帽等，保障員工人身安全。集團亦有持續更新此《員工手冊》，確保守則內容與時並進。

為確保規章制度的有效落實並提升執行效率，我們在《社會責任程序檔》中，規範各項管理程序如「工作時間管理程序」、「薪酬管理控制程序」、「健康與安全管理程序」、「反歧視管理程序」、「結社自由和集體談判權利管理程序」及「緊急醫療救助管理程序」等。

### 守護人權 杜絕強迫勞工

為進一步加強人事管理的合規性，集團在《勞動法》及《勞動合同法》的基礎上制訂《反人口販賣管理程序》、《非強迫性勞工管理程序》及《拯救童工及青少年工保護程序》，嚴禁任何人以任何方式販賣婦女、兒童及其他人口，從根本上杜絕強迫勞工及童工。

程序亦規定所有外籍勞工受僱前必須進行身份核實和背景調查，並有專責小組落實並監督政策執行。如發現有違規情況，我們將按既定的管理程序，向相關員工追究責任，並保護受強迫員工的人身安全。如當中涉及違法部分，我們會同時上報監管當局，以杜絕同類問題產生。

得益於此，眾多優秀人才自公司成立起相伴至今。截至2017年底，集團共有624名僱員，男性員工佔14%而女性員工則佔86%。其中為集團服務超過10年的有65人，佔10.4%；超過5年的約100人，佔16%，足以見證企業良好的就職環境及員工對集團的信任。本集團一直維持較低的僱員流失率，2017年的整體流失率約為4.2%。回顧年度，本集團並沒有發現任何童工及強制勞工的情況。

集團積極以開誠佈公的方式營運，向員工提供平等的發展機會。我們將繼續檢視和改進員工制度和權益，為企業和員工搭建信任的橋樑。



## 環境、社會及管治報告

### 健康與安全

既然員工是本集團最有價值的財富，我們就有責任保障僱員的工作安全。我們一直遵從《生產安全管理規定》，宣導「安全第一」的工作理念並落實到每個工序、細節，堅持為每位僱員進行安全教育。

我們要求所有員工必須按規定，在工作前穿戴好集團提供的勞動防護用品，並須經過安全檢查後，方可操作設備。若其工作崗位需處理任何易燃易爆、有劇毒、放射或腐蝕性物料，必須按規定分類，交予專責員工監督處理。其中特種作業人員更要經過專業培訓及考核，合格者方能持證工作，不合格者不准從事相關操作。另外，集團亦規定電氣設備和線路必須由工程部統一安裝，並定時進行檢查，以確保其安全性。而手持用電動工具則必須採用低壓裝置，以確保操作人員的人身安全。



於回顧年度，本集團並無出現員工因工死亡的情況。

本集團將不斷完善職業健康與安全的體系和制度，為員工提供全面的防護措施，杜絕各類潛在的健康與安全風險。



## 環境、社會及管治報告

### 發展及培訓

本集團珍視每一位員工，相信員工將隨著本集團業務擴展而不斷成長，並為員工提供具有針對性、系統性和前瞻性的培訓，發掘員工的潛能以配合本集團的可持續發展。



從集團高層管理者到基層員工，我們針對性地建立多層次的培訓方式與培訓內容，形成了一整套系統化的培訓機制，包括部門內部培訓、跨部門培訓及跨領域的知識分享等。針對服務年限較長的員工，集團幫助他們制定職業發展規劃，並提供新技能的培訓；針對新員工，集團設立完整的入職培訓體系，幫助他們儘快適應崗位要求。集團通過共同的目標與價值觀，將企業文化與團隊協作精神融入每一位員工的理念，有效提升團隊凝聚力。

2017年，本集團培訓人均總時數為97小時，各級員工合共參與培訓總次數15,395人次。本集團總共組織162次培訓活動，包括80次內部培訓課堂、12次外部交流會、20次外部研討會及50次外部培訓會。

集團亦關注員工身心健康，完善員工福利保障，年內，集團旗下山東天同食品有限公司分批次組織員工開展健康體檢活動，為每位員工建立健康體檢檔案，並及時回饋體檢資訊，讓員工對自己的身體狀況有全面的瞭解，真正把關心愛護員工的工作落到實處。同時，集團亦於國際婦女節向全體女性員工發放節慶用品，並定期組織後勤與車間員工進行籃球比賽等活動，豐富員工業餘生活。



隨著本集團不斷發展，為確保團隊質素不斷提升，我們將增加員工接受培訓的機會，並不斷檢視和改進培訓課程，使其貼合業務營運和員工的需要，定期組織員工福利活動，努力營造更好的工作及生活環境。



## 環境、社會及管治報告

### 嚴格管控供應鏈

我們一直致力提升產品的品質，使集團品牌能夠面向國際。除了經營自家品牌外，集團亦提供可靠及全方位的原廠委託製造代工(OEM)服務，並以一貫高品質、全面的行業國際認證、產品線豐富等競爭優勢，吸引國際知名食品客戶，成為國內水果加工行業的龍頭企業之一。

### 甄選合格供應商

集團相信能夠提供高質素原料和服務的供應商將為集團供應鏈建立良好基礎。有鑑於此，我們最新編制的《食品安全程序檔》訂立了「採購控制程序」，載列各部門在採購環節的責任。

#### 成立獨立評定小組

首先，採購部需連同生產部、品管部及財務部等相關人員組成評定小組，親身前往每一家潛在供應商的營運地點，以實地考察，調查和試用的方式進行評定，並分類記錄在下列《供應商評定記錄表》中。集團亦會為供應商詳細列明我們的需求，確保供應商完全理解相關要求後才進行供貨。

A、B級	合格供應商
C級	要求改善供應商
D級	不合格供應商

#### 與供應商保持一致理念

此外，為了監察供應商的營運水準，集團亦制訂了《供貨商行為守則》，明文規定供應商在生產環境、採用的承包商以及其他相關事項的要求。同時，我們亦希望供應商能與我們保持一致的可持續發展理念，故在《供貨商行為守則》中亦有所要求。我們要求供應商重視僱員人權，不會僱用任何強迫勞工或童工，同時反對任何形式的歧視，保障僱員的權利。

在核實資料真確性方面，我們會進行定期巡查，並要求視察供應商完整的日常運作程序，檢驗供應商有否遵守《供貨商行為守則》。若其行為偏離了守則的要求，我們有權終止雙方的貿易關係，當中包括取消尚未繳清款項的訂單。我們每年亦會對合格供應商進行至少一次評定，項目包括品質、交貨準時度及服務配合度等，而考核不及格者必須在半年內進行改善，否則將被撤銷其合格供應商的資格。

通過內部訂立的供應商甄選系統，我們才可確保每種原料、包裝材料及服務專案都有至少兩個以上的供應商供我們選擇，使我們能夠緊跟市場腳步，並篩選出質素最高、最具有競爭力的供應商，以保持供應鏈的穩定運作。



## 環境、社會及管治報告

### 恪守產品責任

集團一直嚴格跟隨食品安全的國際標準，各項產品均得到多家監管機構的肯定。為了全面符合國際食品加工的品質安全標準體系，採購部門需要為供應商建立基礎檔案，列明品種、規模、產量、成熟期及農作物的施肥用藥情況等。我們會對曾施藥的農作物提取樣品，並交給政府檢驗部門進行化驗分析，已確定該農作物是否適宜加工，確保產品的使用安全性。

集團致力於為所有客戶生產優質的產品，並已於整個生產過程採納嚴格的品質監控措施。對所有原輔材料採購、生產、包裝過程及成品設立嚴格的檢驗程序，確保對產品生產過程和產品特性進行全面監測，以恪守產品責任。

### 優良品質持續獲得各方認證

基於有效的體系管理，在過去一年內，集團繼續得到各認證機構發出的體系認證，包括：

- 2017.02 通過清真食品年度審核認證(HALAL)；  
通過沃爾瑪社會責任年度審核；
- 2017.03 通過猶太食品(KOSHER)年度審核認證；
- 2017.05 通過商界社會責任倡議(Business Social Compliance Initiative，簡稱BSCI)審核；
- 2017.07 通過英國認證公司Intertek的工作環境評估(Workplace Conditions Assessment，簡稱WCA)驗廠審核的年度驗廠審核，獲得最高的綠色級別；  
通過英國零售商協會(British Retail Consortium，簡稱BRC)年度監督審核，並取得A+級水準；
- 2017.08 公司順利通過危害分析與關鍵控制點(Hazard Analysis and Critical Control Points，簡稱HACCP)、食品安全管理體系(ISO22000)；
- 2017.10 通過國際認證標準(International Food Supplier Standard中國，簡稱IFS)年度監督審核，獲得高級證書。



## 環境、社會及管治報告

集團始終堅持「誠信為本」的經營原則，高度重視企業誠信體系建設，嚴格把關產品品質，努力提高客戶服務滿意度。公司依據GB/T19580-2012《卓越績效評價準則》及《臨沂市市長品質獎管理辦法》，公司從領導、戰略、顧客與市場、資源、過程管理、測量分析與改進以及近三年經營結果等方面進行申報，經專家評審組進行材料評審、現場評審、公司答辯等環節，公司通過了2017年市長品質獎審核。同時，集團旗下山東天同食品有限公司於年內順利通過企業信用等級評價審核，被中國中小企業協會信用管理中心授予「企業信用評價AAA級信用企業」榮譽稱號。

### 以行政手段確保出廠產品品質

為長久地保障產品品質，集團成立了食品安全小組，並任命了食品安全小組組長，小組成員來自採購、生產、品質檢測、技術研發崗位的專業範圍，小組主要負責：

- (1) 確保食品安全管理體系所需的過程得到建立、實施、保持和更新；
- (2) 向公司最高管理層報告食品安全品質管制體系的控制情況、績效和任何改進的需求；
- (3) 確保在整個公司內提高滿足顧客要求的意識；
- (4) 確保食品安全小組成員接受相關食品安全方面的培訓和教育；及
- (5) 就食品安全管理體系有關事宜與相關方聯絡。

小組會編制《食品安全品質手冊》，並經食品安全小組組長審核，由集團總經理批准發佈。若發現品質問題或潛在風險，小組會發出相應的《糾正措施和預防措施處理單》，跟進及查核其實施成效。在產品品質檢定方面，品管部及生產部將按照《原輔料、包裝材料採購、驗收控制程序》為不同材料進行檢定。若發現不合格品，品管部將會進行跟蹤，並按跟蹤結果發出《不合格品報告》。集團副總經理及部門負責人各司其職，對不合格品作出評估及隔離、報廢及退回等處理決定。



## 環境、社會及管治報告

對於檢驗原材料的主要流程如下：

1. 品管部依據採購部提供的原材料資料明確訂明檢測要點
2. 倉管、品管及採購部人員在物料進倉後共同檢測原材料，並填寫《檢驗結果單》
3. 倉管人員根據《檢驗結果單》將物料辦理入庫手續
4. 不合格材料將按《不合格品及潛在不合格品控制程序》進行處理
5. 檢驗合格的原材料將可在生產中使用。每類產品的製作均有詳細的加工流程圖，原材料在通過檢測後需嚴格按照既定的流程進行加工

我們相信良好的材料品質監管將可有效防範營運風險。在採購、生產及包裝的每一個節點，我們均有明文規定的品質控制標準，以確保所有程序均在受控的狀態下進行，減低產品出錯的機會，意味著降低了潛在的風險。

### 對出廠產品負責到底

自2015年1月起，我們已針對自家品牌「繽果時代」開始採用新的分銷權系統，通過中央化管理評估及篩選分銷商，以保證安全、健康的產品到達消費者手中。我們與所有分銷商訂立分銷協議，其中規定他們不可出售已超過質保期的產品，同時必須以新產品替換質保期於三個月內到期之產品。我們有權按零售價向店鋪購買任何過期產品以妥善處理，並向我們的分銷商收取成本。

當出廠產品出現安全危害問題需要召回時，集團會按照《產品召回控制程序》規定，於4小時內確認並追溯到所有受影響的產品。此後，食品安全小組組長會立即召開會議進行召回評審。一旦確認啟動召回，貿易部將負責執行程序，並監督召回產品的過程。另外，集團每年至少進行兩次模擬召回，並適時更新程序，以確保召回程序的適當性、充分性和有效性。

2017年我們並無出現因健康或安全理由而實際召回的產品。

### 與顧客開誠佈公

集團不僅重視內部對產品品質的檢定和監督，亦珍視消費者作為外部監督的意見。集團制訂《顧客投訴控制程序》，妥善地處理顧客投訴，並根據多項內部指引，例如《產品品質資訊回饋處理單》、《健康和安​​全投訴檔案》及《投訴性質等級劃分標準》，對每宗投訴進行分類及記錄。

負責收集投訴訊息的部門，先根據投訴內容確認其真實性，並於48小時內將該投訴調查結果及處理意見回饋至投訴人。若同一客戶或同一投訴類型出現的頻率達到兩次或以上，貿易部必須將投訴結果回饋給HACCP小組，由該小組對相關生產過程進行審查，查找投訴的原因。

回顧年度，我們接到關於產品及服務的投訴共2宗，內容有關產品包裝紙箱的破損。經集團溝通後都已妥善得到解決。



## 環境、社會及管治報告

### 內部嚴格流程監管顧客隱私

我們對顧客的盡責亦體現在對其隱私的保障。我們遵守客戶及顧客隱私條例，並建立客戶資訊保密制度。為提高安全性，我們除必要的客戶檔案外不會保留其他紙質客戶資訊。若有特殊情況，員工需經部門負責人批示後方可列印，並在列印件上蓋「受控」的標註和使用期限，交由收件者簽收作實。獲得使用批准的員工在使用過程中不得轉借他人，更不得帶出辦公區域。

在電子資訊方面，我們責成部門主管確保電子資訊安全，他們可授權其他人查看資訊，但該許可權限並不准許任何下載、編輯或列印的行為。而電商部門的電腦系統在未經授權的情況下，亦不准任何人士登陸系統。各部門每月都會自行評估客戶資訊保密機制，若有隱患則及時整改。人力資源部亦會不定期檢查各部門，確保政策有效執行。若發現違規行為，集團會辭退遺失或出賣客戶資訊的員工，向其索取經濟賠償，甚至移交法律機關處理。

### 保護知識產權

我們已開發及正在開發的商標、技術知識、產品配方、流程、技術及其他知識產權，對我們而言價值深遠，因此在保護知識產權方面我們不遺餘力。當成功開發一項新產品或技術時，集團將即時向相關政府機關提出專利申請，防止因他人搶先註冊而使企業合法權益遭到侵害。此外，我們與員工簽訂保密協定，明確保密的範圍、手段及違約責任，防止因人員流動而造成的洩密。

集團銷售人員負責監控各自的銷售區域，若發現假冒偽劣產品及侵權行為應立即上報公司律師，以尋求法律保護。特殊情況下公司將成立打假小組或打假辦公室捍衛公司品牌。

### 防範貪污

我們相信營運的透明性將創造公平、和諧且積極的工作環境，提高集團工作效率，對集團的長期發展意義深遠。因此，集團制訂《預防商業賄賂、腐敗控制程序》，確保工作人員不得接受任何形式的賄賂，亦不得向對方行賄以謀取任何形式的個人利益。

在反腐宣導方面，集團人力資源部通過公司專欄及郵件等方式，發佈與賄賂、腐敗有關的法律法規要求供員工學習。同時，集團亦設立了匿名意見收集箱及舉報電話作為檢舉管道。



## 環境、社會及管治報告

如發現任何腐敗事件，我們財務部將負責對該賄賂行為進行稽核，並與外界保持溝通。對於任何經核實的腐敗或賄賂行為，集團會立即向當地公安機關報案。回顧年度，集團並沒有涉及任何貪污訴訟案件。

### 回饋社會

集團長期致力於公益事業，落實國家精準扶貧政策，年內舉辦多項愛心扶貧救助活動，包括：

- 「一元愛心」百站萬人孝老扶貧行動；
- 定期走訪慰問困難戶、探訪福利院兒童；
- 為困難兒童送助學金及慰問用品；及
- 參與「小桔燈」愛心活動等。

由於本集團在回顧期內對扶貧及慈善活動的大力支持，我們獲得政府部門授予「愛心單位」、「小桔燈愛心企業」等榮譽稱號。

以走訪山東臨沂市兒童福利院為例，本集團旗下山東天同食品有限公司為300多名小童送上營養健康的黃桃、草莓罐頭及塑杯果凍產品，將愛心與關懷傳遞到基層。我們希望透過付出時間與孩子們相處，讓他們能感受到社會對他們的關懷，保持對未來的希望。同時，我們也希望透過集團的影響力，吸引更多人士加入慈善事業，聚焦社會資源至弱勢群體身上。

我們相信開展社會公益活動，不僅可以展現企業的文化理念，更可振奮員工精神，提高集團的凝聚力。

### 未來展望

展望未來，集團將秉持創建資源節約型和環境友好型企業的理念，增加可持續的企業競爭優勢，以為消費者提供健康優質的產品為己任，不斷強化企業環保相關政策，正確處理環境保護與企業發展的關係，盡可能採納更為環保的生產方式，例如逐步更換至節能高效的生產設備，提高能源效益等。此外，集團將參考綠色建築的標準來設計及建設第五及第六廠房，當中將加入更多的環保元素，集節能和功能性於一體，儘量降低能耗。隨著綜合拓展中心的全面進駐，其建築的保溫及隔音效果均達到最高標準，可以減少使用暖氣和冷氣的使用量，實現節能減排的效果，並提供更舒適的辦公環境。我們將繼續擴大對環保的投入，堅守生產安全優質產品的理念，為大眾提供安全可靠的加工水果產品，確保業務的可持續發展。同時我們亦將繼續承擔社會企業責任，推動社區公益活動發展。

未來，集團將繼續以開放、共贏、創新、誠信的態度，確保企業的可持續發展，為創建綠色環保生產方式作出貢獻，在構建和諧社會中發揮積極作用。



## 環境、社會及管治報告

### 數據概覽列表

#### A. 環境

層面A1： 排放物	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的政策及有重大影響的相關法律及規例的資料。	請參閱報告第9-10頁所載之詳細內容。
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	集團的生產過程中主要以電力及天然氣為主要的能源使用。
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量及密度。	總排放量：10,327.72噸二氧化碳當量(CO <sub>2</sub> e) 密度：0.12噸CO <sub>2</sub> e／每噸設計產能
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量及密度。	有害廢棄物總量：469公斤 密度：0.006公斤每噸產能
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度。	無害廢棄物產生量：33.85萬公斤* 密度：4.03公斤／每噸設計產能  * 於回顧年度主要產生的無害廢物為廢罐及廢紙，唯廢紙之產生總量尚未有準確記錄，所以現披露之數據只包含廢罐之數量
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	請參閱報告第10頁所載之詳細內容。
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	於年內，集團共計回收了共35.82萬公斤的廢紙，以及16.93萬公斤的廢罐，分別佔整體無害廢物的34.4%及16.08%。 請參閱報告第9頁所載之詳細內容。



## 環境、社會及管治報告

### 層面A2： 資源使用

有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。

請參閱報告第9-10頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標A2.1 按類型劃分的直接及間接能源總耗量及密度。

直接能源使用：  
天然氣使用量：208.39萬立方  
汽車汽油使用量：3.30萬公升  
間接能源使用：  
電使用量：5,697.25千瓦時

關鍵績效指標A2.2 總耗水量及密度。

總耗水量：97.58萬立方米  
密度：11.62立方米／每噸設計產能

關鍵績效指標A2.3 描述能源使用效益計劃及所得成果。

請參閱報告第10頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標A2.4 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。

請參閱報告第9頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標A2.5 製成品所用包裝材料的總量及每生產單位佔量。

紙質包裝材料總量：713,857公斤  
(包含紙箱、商標及紙盒)

### 層面A3： 環境及天然資源

減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。

請參閱報告第9頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。

請參閱報告第9頁所載之詳細內容。



## 環境、社會及管治報告

### B. 社會

#### 僱傭及勞工常規

層面B1： 僱傭 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的政策及有重大影響的相關法律及規例的資料 請參閱報告第11頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標B1.1 僱員總數及按職級性別分類的員工組成 員工總數：624人  
請參閱報告第10頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標B1.2 僱員流失比率 整體流失率：約4.2%

層面B2： 健康與安全 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策及有重大影響的相關法律及規例的資料 請參閱報告第12頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標B2.1 因工作關係而死亡的人數及比率。 0人

關鍵績效指標B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。 請參閱報告第12頁所載之詳細內容。

層面B3： 發展及培訓 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 請參閱報告第13頁所載之詳細內容。

關鍵績效指標B3.2 每名僱員完成受訓的平均時數。 培訓人均總時數：97小時



## 環境、社會及管治報告

層面B4： 勞工準則	有關防止童工或強制勞工的政策及有重大影響的相關法律及規例的資料	請參閱報告第11頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	請參閱報告第11頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	請參閱報告第11頁所載之詳細內容。
<b>營運慣例</b>		
層面B5： 供應鏈管理	管理供應鏈的環境及社會風險的政策	請參閱報告第14頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標5.2 描述有關聘用供應商的慣例，以及有關慣例的執行及監察方法。	請參閱報告第14頁所載之詳細內容。
層面B6： 產品責任	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的政策及有重大影響的相關法律及規例的資料	請參閱報告第15-18頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標B6.1 已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	0宗
	關鍵績效指標B6.2 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	關於產品及服務的投訴：2宗 請參閱報告第17頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標B6.3 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	請參閱報告第18頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標B6.4 描述質量檢定過程及產品回收程序。	請參閱報告第17頁所載之詳細內容。
	關鍵績效指標B6.5 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	請參閱報告第18頁所載之詳細內容。



## 環境、社會及管治報告

層面B7： 反貪污	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策及有重大影響的相關法律及規例的資料。	請參閱報告第18頁所載之詳細內容。
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	0宗
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	請參閱報告第18頁所載之詳細內容。

### 社區

層面B8： 社區投資	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	請參閱報告第19頁所載之詳細內容。
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	請參閱報告第19頁所載之詳細內容。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2017年是全球經濟發展的重要年份：(i)2017年全球主要經濟體實現經濟正增長；(ii)發達國家經濟穩定復蘇；(iii)全球通脹水平溫和上升，有望走出長期低迷困局；(iv)貿易投資形勢明顯改善，國際金融形勢動盪不定，經濟波動性顯著上升；(v)全球產業競爭格局呈現戲劇性變化。而中國在經濟新常態下，經濟發展的外溢性進一步增強，質量和效益同步提升。隨著國家經濟結構全面優化，經濟增長新動力不斷積聚，消費模式的升級對經濟發展起到全面促進作用，電商行業的高速增長也為消費品行業提供了廣闊的市場空間。

回顧年內，集團在業績上取得積極進展，自家品牌業務及原廠委託製造代工(OEM)並行的雙線發展的策略繼續為集團帶來穩步提升的業績增長，集團收入同比實現兩位數增長，錄得收益及毛利分別增長14.1%及2.5%至人民幣745.5百萬元及人民幣204.3百萬元，其中，自家品牌業務的收入大幅上升71.4%至人民幣322.1百萬元。純利達到人民幣123.6百萬元。每股盈利(以港元計，按照各自年末的港元兌人民幣匯率計算)由2016年的0.145港元(相當於人民幣0.129元)上升4.1%至2017年的0.151港元(相當於人民幣0.126元)。經調整純利上升9.5%至2017年的人民幣126.4百萬元及經調整純利為17.0%。

集團的客戶包括，(一)自營品牌的經銷商及零售商，及(二)於製造代工業務，海外品牌擁有商及國內外的進出口公司。截至二零一七年十二月三十一日，我們大部分客戶與集團有5至15年的業務關係。

### 自家品牌產品銷售戰略

回顧年內，集團的自家品牌業務繼續成為業績增長火車頭。來自「繽果時代」、「天同時代」以及「果小懶」等自家品牌業務的收入同比增長71.4%，至人民幣322.1百萬元，佔集團總收益的43.2%。

集團為大力推動自家品牌的發展，回顧年內積極參與各類展銷會，開發具有潛力的銷售渠道、不斷拓寬銷售網絡，藉此提高品牌知名度，參與的展會包括第42屆日本國際食品與飲料展、第96屆全國春季糖酒商品交易會、2017 PLMA國際自有品牌採購展、德國科隆Anuga國際食品飲料博覽會、2017年全國秋季糖酒會及2017芝加哥PLMA國際自有品牌博覽會等。集團透過參與不同類型和規模的食品展覽會，與國內外的食品生產商、分銷商、零售商及客戶進行互動，與日新月異的消費市場接軌，推廣集團的品牌及優勢。參展亦為集團在國內開拓更深更闊的分銷網絡，以配合集團未來的蓬勃發展。

隨著電子商務的進一步普及，集團於回顧年內繼續投放資源發展微商及天貓商城等電商平台，拓展線上銷售渠道，通過積極的網絡營銷手法，全面提升自家品牌形象，適時推出促銷優惠以配合雙十一等電商平台促銷活動，並錄得理想的線上銷情。回顧年內，來自線上銷售的收入急增至人民幣65.6百萬元(2016年：人民幣19.5百萬元)，分別佔集團總收入及自有品牌業務收入約8.8%及20.4%。



## 管理層討論及分析

在線下銷售渠道方面，集團繼續快速拓展自家品牌產品地域覆蓋範圍，令銷售網絡進一步覆蓋全國21個省、直轄市及自治區，實現國內線下市場相當規模的佈局。自家品牌繼續採用新分銷系統，實行經銷商銷售獎勵計劃，進一步強化與分銷商的互動和合作，建設樣板市場，成功擴大分銷商的數目至約184個。同時，集團亦於回顧年度拓展連鎖型大型商超渠道，成功進駐包括大潤發、華潤萬家、濟南華聯等連鎖型超市，提升自家品牌知名度。

### 原廠委託製造代工銷售策略

為全面符合國際食品加工的質量安全標準體系，集團對供應商提供的水果亦進行嚴格檢驗，驗收合格後才進行收購，以確保原材料的質量。集團以一貫高品質、全面的行業國際認證、產品線豐富等原廠委託製造代工(OEM)的競爭優勢，吸引國際知名食品客戶，成為國內水果加工行業的龍頭之一。回顧年內，由於需要投放更多資源及於供應鏈上給予更大的彈性以發展自家品牌業務，集團採取策略性及有限度的安排以進行OEM生產工作。OEM業務繼續平穩發展，與國際知名食品品牌商繼續合作無間，年內收益達人民幣345.2百萬元，佔集團總收入的46.3%，訂購集團產品的活躍OEM客戶數目保持在44個(2016年：44個)。

### 新鮮水果銷售

集團挑選並轉售小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。於回顧年內，新鮮水果銷售及其他所得收益約為人民幣78.2百萬元，佔集團總收益的10.5%。

### 拓展生產設施

集團不斷完善生產設施以提高生產效率和產量，現時1號至4號生產車間的生產線已完成升級及全部投產，總設計產能已達到每年84,000噸，而5號及6號生產車間的籌備工作亦已積極推進。在集團產能的大幅擴充下，我們亦一直緊守《中國食品安全法》和《中國食品安全法實施條例》等條例。

集團於回顧年內成功收購力勝投資有限公司及其全資附屬天同食品(宜昌)有限公司(「宜昌天同」)，宜昌天同主要從事生產亞熱帶水果加工產品，目標於未來3年內為集團提供共80,000噸加工水果產能。宜昌天同位於湖北省當陽市，擁有佔地101畝及建築面積26,000平方米的土地使用權及生產設備，包括一座擁有12條生產線的廠房、辦公樓、倉庫及環保和員工設施，同時持有中國所需的證照以及就其生產設備、質量控制及管理制度所需的各項國際認證。是次收購將促進集團於中國中部地區建立戰略生產及分銷基地，以進行業務擴展，及發展和推廣亞熱帶地區的水果產品。



## 管理層討論及分析

### 研發及推廣

為了捕捉休閒食品行業的變化趨勢，集團一直投放大量資源於新產品研發及加工技術提升上。回顧年內，集團已推出多款口味和種類的新產品以迎合市場需求，其中包括水果果凍、「續果時代」冰糖燉梨及一罐一碼紅包獎賞水果產品等系列。

回顧年內，集團與國內知名大學達成產學研協議，雙方將在科學研究、創新發展、教育教學、人才培訓等範疇展開全面合作，雙方將構建包括共享科研成果大數據庫等產學研基地。同時亦與日本著名的食品研究所達成戰略合作，共同開發新產品，以快速搶佔亞洲地區的休閒食品市場。

回顧年內，集團已經成功開發及正在開發多種新的加工水果產品，其中包括不含反式脂肪並與冰激凌相似的純水果休閒食品以及不同口味的天然果凍布丁產品等。集團計劃將於未來推出多個系列的自家品牌新產品，以滿足及迎合年輕消費者的口味及需求。

### 多樣化的融資渠道

集團一直致力於發掘合適的策略性投資及收購合併機會，為增強未來發展計劃的財務流動性及滿足拓展業務營運資金的需求，集團分別於2017年11月16日及2018年1月22日成功以初始換股價1.58港元（轉換價格較認購協議日期股份於聯交所報的每股收市價分別溢價約12.9%（即1.4港元）及26.4%（即1.25港元））向國泰君安財務（香港）有限公司（「國泰君安」）發行分別為9,000,000美元及4,000,000美元的可換股債券。每股轉換股份的淨價於2017年11月16日及2018年1月22日分別達成為1.54港元及1.53港元。可換股債券的完成已分別於2017年11月27日及2018年1月29日落實。籌集的資金將會作為集團的營運資本，擴充和發展自有品牌業務及國際業務，包括新產品及產品類別、行業合作及策略性投資。截止本年報日期，可換股債券所得款項中約港幣49.5百萬元被使用於發展自家品牌產品及營運資本，其符合所得款項用途。所得款項中約港幣50.5百萬元仍未被使用。

關於合共本金額為9,000,000美元的可換股債券，本公司最多將會配發及發行44,145,456股轉換股份，佔公司已發行股份的約4.52%及經轉換股份擴大後的已發行股份的約4.32%。富為有限公司（其為公司主席兼執行董事楊自遠先生全資擁有）的持股比例將由原先的約46.20%攤薄到約44.21%。如被全數轉換為股份，致富有限公司（其為執行董事孫興宇先生全資擁有）的持股比例將由原先的約11.25%攤薄到約10.77%。

關於合共本金額為4,000,000美元的可換股債券，本公司最多將會配發及發行19,620,253股轉換股份，佔公司已發行股份的約2.01%及經轉換股份擴大後的已發行股份的約1.97%。如合共本金額為9,000,000美元的可換股債券及合共本金額為4,000,000美元的可換股債券均按最多將會配發及發行股轉換股份，富為有限公司的持股比例將由原先的約46.20%攤薄到約43.37%。致富有限公司的持股比例將由原先的約11.25%攤薄到約10.56%。



## 管理層討論及分析

根據集團現有的現金情況，上述可換股債券如沒有被轉換，集團預期亦有能力履行上述可換股債券獲全數贖回的責任。

### 主要風險及不確定性

2017年，本集團通過風險管理流程識別出本集團的重大風險。隨著業務規模、經營範圍以及外部環境的不斷變化，管理層認為2016年所披露的3個重大風險於2017年仍然存在，除了收購合併風險保持穩定外，其餘兩個風險均呈下降趨勢。對於每一類風險發生時可能對本集團產生的影響，本集團都作了詳細描述，並制訂了相應的弱化／規避措施管理該風險，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问题。任何在產品質量和食品安全方面的意外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的結果。

### 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、或者在合併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。

### 品牌宣傳風險

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。品牌宣傳風險，是指由於缺少品牌推廣策略或者配套資源不足等原因，導致品牌知名度(包括品牌的影響範圍或影響廣度)尚未能達到預期的風險。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。

與風險管理措施相關的風險及不確定性分別在此年報中的「業務回顧」及「董事會報告」中列出。

## 前景

近年來，隨著中國經濟發展和居民消費水平的提高，休閒食品已成為人們日常食品消費中的重要組成部分，並孕育著龐大的商機。消費升級伴隨著中國經濟發展水平的增長和人們消費觀念的變化，驅使休閒食品行業逐漸向年輕化、高端化、強調健康等方向發展。同時在互聯網電商業務迅速崛起的大趨勢下，政策和資本的支持力度不斷增強，信息技術及物流基礎設施的蓬勃發展，食品產業與電商模式的融合不斷深入，我國休閒食品行業產值持續增加。

集團於2017年成功憑藉自家品牌產品銷售的進一步突破，已成功轉型為中國升級消費品行業的活躍參與者。



## 管理層討論及分析

面對未來的各種市場機遇，集團將整合各方面的資源，推行精細化管理，實行去季節化的生產戰略，以提升企業的核心競爭力。在品牌、新產品、銷售渠道及產能等方面加快發展，以創造可持續發展及更好的業績。

就品牌方面，集團通過品牌策劃及與地區分銷商合作，以打造全新品牌形象、創新品牌內涵、推行全方位營銷活動，提升自家品牌知名度及美譽度，並進一步鞏固集團的市場領導地位。就產品及產品種類方面，集團將通過內部研發或與第三方研究機構等進行戰略合作，開發及推出更多新口味和多元化的產品系列以迎合市場需求。另外集團亦將通過引入新產品種類，如功能性食品等，以加快擴充產品線。

就銷售渠道方面，集團將深入佈局線上線下的雙線發展模式，微商、天貓商城等將繼續作為集團的主要線上電商平台，而集團將加快鋪建國內及港澳地區的線下銷售網絡，亦積極參與國內外大型食品相關展銷會及博覽會，強化及鞏固線下佈點。隨著集團大力發展國內業務的同時，集團亦一直物色進入境外市場的機會。回顧年度內，集團與美國地區性知名優質天然有機食品商簽訂擬收購Homemade Harvey Operating, LLC(「Homemade Harvey」)的諒解備忘錄，如收購最終落實，將加快把集團的創新加工食品帶到美國及將Homemade Harvey的食品帶到中國，同時促進集團自家品牌業務於國內和國外的增長。

於2018年1月，集團與泰威飲料股份有限公司(「泰威」)及泰威飲料(廣州)有限公司簽訂戰略合作及採購協議，雙方將成為十年的戰略合作夥伴，共同生產及銷售熊霸激能系列飲料(「熊霸」)。泰威集團會在首年度向集團發放不少於約1.62億元人民幣的熊霸產品生產訂單，並通過泰威自有的銷售渠道，包括零售、酒店及餐飲等渠道進行銷售。同時，集團也獲授權於國內超過20個省份及地區的傳統分銷渠道及現有的網上分銷渠道，出售及分銷熊霸產品。是次合作作為集團引進功能性產品的試水，可通過拓展及延伸我們的產品線，為消費者帶來更多元化及安全的優質產品，亦有利於將來通過泰威把現有及新開發的加工水果產品銷售至台灣市場，刺激業務增長，並對集團2018年及往後年度的業績帶來正面影響。

就產能方面，為配合業務發展的速度，集團將致力於探索去季節化的生產方式及繼續致力完善及升級現有的生產設施以提高生產效率和產能，並通過整合湖北生產基地的產能，加快推動業務的發展和擴充。同時，集團亦有意在廣西及雲南物色收購以加工熱帶水果為主的企業，最終希望能覆蓋熱帶、亞熱帶和溫帶三個不同氣候地區水果以擴大產品線及拓闊收入，成為可加工所有不同水果品種的龍頭加工食品企業。

作為中國馳名的食品加工商，集團一直嚴格把好食品安全每一道關口，在全體員工努力的推動和行業健康發展下，集團將穩健茁壯地成長，繼續為廣大的消費者提供健康、安全、美味、便捷的加工休閒產品。



## 管理層討論及分析

除本報告所披露者外，於2017年12月31日後，並無任何重要事件對本集團產生影響。

### 財務回顧

#### 收益

我們的收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣653.6百萬元增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣745.5百萬元，增加約人民幣92.0百萬元或14.1%。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。收益增加主要由於自家品牌產品銷售額由截至2016年12月31日止年度的約人民幣187.9百萬元增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣322.1百萬元，相當於增長71.4%。而增幅則被原委託製造代工銷售額由截至2016年12月31日止年度的約人民幣382.4百萬元溫和下降至截至2017年12月31日止年度的人民幣345.2百萬元所部分抵消，相當於下降9.7%。

截至2017年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細及2016年比較數字載列如下：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
<b>收益</b>				
原廠委託製造代工銷售	<b>345.2</b>	382.4	(37.2)	(9.7)
自家品牌銷售	<b>322.1</b>	187.9	134.2	71.4
新鮮水果銷售及其他	<b>78.2</b>	83.2	(5.0)	(6.0)
<b>總計</b>	<b>745.5</b>	653.5	92.0	14.1

回顧年度，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的43.2%（2016年：28.8%）。我們來自自家品牌的收益已經成為集團收入的重要分部，於2017年與以原廠委託製造代工的收益幾乎持平。收益大幅增長乃因(i)分銷商數目持續增加；(ii)大部分現有分銷商的銷售增長所致及(iii)線上銷售渠道的快速發展。我們的分銷商數量從截至上年度報告日期之126個增加至截至本報告日期之184個。於2017年，來自線上銷售的加工水果產品銷售錄得大幅增長並佔自家品牌銷售收入的20.4%（2016年：10.4%）。

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果的產品銷售錄得穩定水平的收益至人民幣345.2百萬元（2016年：人民幣382.4百萬元），而繼續成為本集團總收益的重要部分，於截至2017年12月31日止年度佔總收益的46.3%（2016年：58.5%）。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。於2017年的收入錄得輕微下降，隨著我們於供應鏈上投入更多的資源，為自家品牌業務的發展提供更大的靈活性。而活躍客戶數量則保持至44個（2016年：44個）。

我們亦出售新鮮水果產品。新鮮水果銷售及其他所得收益佔截至2017年12月31日止年度總收益的10.5%（2016年：12.7%）。截至2017年12月31日止年度，新鮮水果銷售收入大致與去年持平。新鮮水果銷售及其他於2017年的收入減少主要受免費品嚐產品對其他收入的調整所影響。



## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	變動	
			人民幣百萬元	%
<b>毛利</b>				
原廠委託製造代工銷售	<b>103.4</b>	123.6	(20.2)	(16.3)
自家品牌銷售	<b>92.1</b>	57.6	34.5	59.9
新鮮水果銷售及其他	<b>8.8</b>	18.2	(9.4)	(51.7)
<b>毛利</b>	<b>204.3</b>	199.4	4.9	2.5
調整：				
社保費用撥備的釋放	<b>(1.0)</b>	(6.5)	不適用	不適用
<b>經調整毛利</b>	<b>203.3</b>	192.9	10.4	5.4

毛利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣199.4百萬元上升至截至2017年12月31日止年度的約人民幣204.3百萬元，同比增長人民幣4.9百萬元或2.5%。如果不包括一次性的社保費用撥備的釋放調整，回顧年度經調整毛利同比增加5.4%或人民幣10.4百萬元至人民幣203.3百萬元。毛利增加主要受到收入增長所帶動，但被整體毛利率下降所部分抵消。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
<b>毛利率</b>		
原廠委託製造代工銷售	<b>30.0%</b>	32.3%
自家品牌銷售	<b>28.6%</b>	30.7%
新鮮水果銷售及其他	<b>11.3%</b>	21.9%
<b>整體毛利率</b>	<b>27.4%</b>	30.5%

回顧年內，毛利率由30.5%下降至27.4%。毛利率的總體下降主要是由於來自銷售成本的關鍵組成部分，包括糖、添加物和包裝材料等方面的價格水平大幅上升所致。關於自家品牌線上銷售部分的毛利率，雖然來自線上銷售的收入錄得大幅上升，集團亦佔有更大的市場份額，但中國線上銷售市場的環境競爭非常激烈，導致線上銷售錄得較低的毛利率。

如不包括部分雜項調整，新鮮水果銷售及其他的毛利率於2017年保持23.6%（2016：23.2%）。



## 管理層討論及分析

### 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、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2017年12月31日止年度，銷售及分銷開支約為人民幣17.0百萬元，同比增加約人民幣3.8百萬元或29.0%。該金額增加主要由於年內推出免費試用產品而產生的品牌建設費用增加至約人民幣4.5百萬元(2016年：人民幣2.3百萬元)。如不考慮一次性的品牌建設費用，銷售及分銷開支則增加了12.8%至人民幣12.5百萬元，上升幅度低於年內收益增長幅度。

### 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括中介及顧問費用、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2016年12月31日止年度人民幣17.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣28.5百萬元。回顧年內，集團錄得匯兌虧損人民幣2.4百萬元，並被包括在一般及行政開支內，而於去年集團錄得匯兌收益人民幣9.2百萬元。2017年的匯兌虧損是由於銀行餘額，應收賬款及可換股債券以港幣和美元計價，而受到港幣和美元於2017年對人民幣的貶值趨勢所影響。如果不包括匯兌盈虧，一般及行政開支則從截至2016年12月31日止年度的人民幣27.1百萬元下降至回顧年內的人民幣26.1百萬元，同比下降3.7%。

### 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2017年12月31日止年度，我們的所得稅開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣37.6百萬元減少人民幣0.3百萬元或約0.8%至人民幣37.3百萬元。所得稅開支降低主要由於年內我們無須納稅的收入較應課稅收入增加更多。

### 純利及純利率

	截至12月31日止年度			
	2017年	2016年	變動	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%
年內純利				
調整：	<b>123.6</b>	128.8	(5.2)	(4.0)
社保費用撥備的釋放	<b>(1.0)</b>	(6.5)		
匯兌盈虧	<b>2.4</b>	(9.2)		
品牌建設費用	<b>4.5</b>	2.3		
可換股債券及投資物業的公允價值差異	<b>(4.6)</b>	–		
發行可換股債券的交易費用	<b>1.5</b>	–		
經調整年內純利	<b>126.4</b>	115.4	11.0	9.5
純利率	<b>16.6%</b>	19.7%	不適用	不適用
經調整純利率	<b>17.0%</b>	17.7%	不適用	不適用



## 管理層討論及分析

截至2017年12月31日止年度，純利較截至2016年12月31日止年度約人民幣128.8百萬元輕微減少約人民幣5.2百萬元或4%至約人民幣123.6百萬元。儘管本集團有效控制重複銷售和分銷成本以及一般及行政開支，但純利由於一些非經常性或一次性支出而下降。如果不包括社保費用撥備的釋放，匯兌盈虧、品牌建設費用，投資物業和可換股債券的公允價值差異及發行可換股債券的交易費用，回顧年內經調整純利則增加人民幣11.0百萬元或9.5%至約人民幣126.4百萬元。

於回顧年內之純利率及經調整純利率分別為16.6%(2016年：19.7%)及17.0%(2016年：17.7%)。

### 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2017年 12月31日	於2016年 12月31日
資產負債比率(%)	<b>21.6%</b>	17.2%
流動比率	<b>2.67</b>	3.23
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	<b>309.2</b>	224.0
流動資產淨值(人民幣百萬元)	<b>308.4</b>	258.4
速動比率	<b>2.26</b>	2.67

於2017年12月31日，本集團的資產負債比率為21.6%(2016年12月31日：17.2%)。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，可換股債券及應付董事、直接控股公司及關連公司之非貿易性質款項之總額計算。

於2017年12月31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2.67(2016年12月31日：3.23)。

於2017年12月31日，我們的現金及現金等價物為約人民幣309.2百萬元(2016年12月31日：人民幣224.0百萬元)。我們的流動資產淨額約為人民幣308.4百萬元，而於2016年12月31日則約為人民幣258.4百萬元。

於2017年12月31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2.26(2016年12月31日：2.67)。憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，加上上市募集及可換股債券的所得款項淨額，本集團具備充足財務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2017年12月31日止年度，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。



## 管理層討論及分析

### 資本架構

於2017年12月31日，本集團總權益及負債分別約為人民幣653.9百萬元及人民幣184.2百萬元(2016年12月31日：人民幣566.2百萬元及人民幣129.5百萬元)。

### 銀行借款，可換股債券及其他借款及融資成本淨額

於2017年12月31日，本集團的計息銀行借款，可換股債券及來自租賃公司的其他借款總額約為人民幣141.2百萬元(2016年12月31日：人民幣97.2百萬元)。回顧年度，本集團發行合共本金總額為9,000,000美元的可換股債券。本集團於期後2018年1月另發行合共本金總額為4,000,000美元的可換股債券。

本集團之融資成本自截至2016年12月31日止年度的人民幣2.2百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣4.4百萬元，增加約人民幣2.2百萬元或約100%。由於(i)發行可換股債券的一次性交易費用人民幣1.5百萬元；(ii)借貸增加，利息開支上升人民幣0.4百萬元；及(iii)人民幣0.2百萬元的借貸成本資本化下降。於2017年12月31日，銀行及其他借貸的加權實際年利率為5.4%(2016年12月31日：加權實際年利率5.3%)。

### 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及機械、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置負有融資租賃借款安排。於2017年12月31日，已抵押土地、樓宇、廠房和設備之賬面淨值約為人民幣99.4百萬元(2016年12月31日：人民幣105.9百萬元)。

### 資本開支

於回顧年度，本集團的總資本開支為人民幣22.6百萬元(2016年：人民幣103.6百萬元)。當中約人民幣15.6百萬元用於生產車間、地面工程、污水處理系統和相關工程的改進。當中約人民幣4.4百萬元及人民幣3.3百萬元則用於綜合拓展中心的裝修工程及購買機器。

此外，我們亦將合共人民幣74.4百萬元由在建工程撥轉至主要與綜合拓展中心相關的樓宇及租賃裝修以及投資物業。綜合拓展中心的功能包括零售、展廳、辦公室、檢測、研發、會議和展覽、銷售和營銷，及員工培訓和發展等。

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42.0百萬元自去年結轉，為參與一塊位於我們現有生產設施附近地塊的拍賣而作準備。另外本年增加約人民幣12.9百萬元是已付可退還按金，用於收購Strong Won Investment Limited的全部已發行股本並可在除消交易情況下取回。

### 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銷。本集團來自可換股債券及租賃公司的固息借款使本集團面臨公允價值利率風險。於回顧年度，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣計值，本集團的可換股債券以美元計值。存放於銀行的現金存款按現行市場利率計息。



## 管理層討論及分析

### 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，主要涉及美元及港幣銀行存款，可換股債券及應收貿易賬款。外匯風險主要來自以外幣(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。管理層於必要情況下將會考慮實行對沖措施。

### 人力資源

於2017年12月31日，本集團的僱員人數為624名(2016年12月31日：573名)。人員增加主要發生於生產部，歸因於第三和第四生產車間的啟用。

於回顧年度，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣30.0百萬元(截至2016年止年度：約人民幣20.9百萬元)。

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、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2017年12月31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2017年12月31日已簽約但尚未產生及計提撥備的資本承擔約為人民幣17.4百萬元(2016年12月31日：人民幣18.4百萬元)。

### 重大收購事項及出售事項

本集團收購Strong Won Investment Limited及其附屬公司天同食品(宜昌)有限公司(「被收購集團」)的全部股權，總代價55百萬港元，當中現金33百萬港元及價值22百萬港元股份。被收購集團為主要經營生產和銷售加工水果產品業務的公司。該被收購集團總部位於中國中部地區，並擁有自己的生產設備。通過該收購，集團可在中國中部設立生產和銷售基地，進一步拓展和發展亞熱帶加工水果產品。該收購交易已於2018年1月完成。

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，於回顧年度第五和第六生產車間新徵用地手續繼續進行。截至本報告日期，並無支付額外對價。

截至2017年12月31日止年度及截至本報告日期，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。



## 企業管治報告

本公司致力維持良好之企業管治標準及程序，以確保有效的內部控制、資料披露之完整性、透明度及質素，藉以提高股東價值。

### 企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則之守則條文。於回顧年度，本公司已遵守企業管治守則相關條文，惟企業管治常規守則第A.2.1條除外，有關詳情載於下文「主席及首席執行官」分段。

### 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十之標準守則所載有關董事進行證券交易之行為守則。本公司在向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於回顧年內一直遵守標準守則所載之標準規定。

### 董事會（「董事會」）

董事會負責領導及監控本公司，並負責監管本集團之業務、策略方針及表現。各董事均對本公司負有受信責任及法定職責。各董事明悉彼須對全體股東共同及個別承擔責任，及彼須付出足夠時間及精力處理本公司事務。董事會亦下放權力及責任予管理層，以管理本集團。此外，董事會亦將各種職責分派至董事會轄下各委員會。該等委員會之進一步詳情載於下文。

於回顧年內董事會組成及相關資料載列如下：

董事	職位	任期
楊自遠先生	執行董事、主席兼首席執行官	2015年7月7日至2018年6月15日
孫興宇先生	執行董事	2015年7月7日至2018年6月15日
褚迎紅女士	非執行董事	2015年7月7日至2018年6月15日
黃炎斌先生	非執行董事	2015年7月7日至2018年6月15日
梁仲康先生	獨立非執行董事	2015年7月7日至2018年6月15日
曾苑威先生	獨立非執行董事	2015年7月7日至2018年6月15日
許蓉蓉女士	獨立非執行董事	2015年7月7日至2018年6月15日

除褚迎紅女士為楊自遠先生之配偶外，各董事會成員彼此之間並無任何財務、業務、家族或其他重大關係。董事會以均衡之架構組成，目的在於確保整個董事會擁有穩固之獨立性，其組成情況符合企業管治常規守則所推薦董事會成員最少須有三分之一為獨立非執行董事之做法。各董事履歷載於第58至60頁之「董事及高級管理層之履歷資料」一節。

董事會制定企業策略、批核整體業務計劃以及評估本集團之財務表現及管理。董事會授權本集團管理層進行之具體工作，包括執行董事會批准之策略；監察經營預算；執行風險管理及內部監控程序；以及確保本集團符合有關法定要求及其他規則及規例。



## 企業管治報告

### 主席及首席執行官

根據上市規則附錄14所載之企業管治守則第A.2.1條，主席與首席執行官的職責應當劃分，亦不應由同一人士擔任。楊先生為我們的首席執行官，彼亦擔任我們的董事會主席，乃因為其於水果加工行業擁有豐富的專業知識、經驗及人脉。董事會相信，由同一人士同時擔任董事會主席及首席執行官兩個職務可確保為本集團提供貫徹之領導，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，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簡潔扼要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。

### 獨立非執行董事

三位獨立非執行董事均極具才幹，在會計、法律各範疇及水果加工行業亦擁有學術及專業資格。憑藉於各行業所累積之經驗，彼等對董事會有效地履行其職責方面提供強大的支持。各獨立非執行董事已向本公司發出年度獨立確認函，而本公司認為彼等各自均屬上市規則第3.13條項下之獨立人士。三位獨立非執行董事之任期為自2015年6月16日起三年，並須根據本公司組織章程細則之規定輪值告退。

### 董事會會議

截至2017年12月31日止財政年度，董事會已舉行六次會議，而每位董事個人出席會議的次數如下：

董事姓名	出席董事會議次數
楊自遠先生	6/6
孫興宇先生	6/6
褚迎紅女士	6/6
黃炎斌先生	6/6
梁仲康先生	6/6
曾苑威先生	6/6
許蓉蓉女士	6/6

董事會會議記錄由公司秘書保存，並公開讓董事查閱。每位董事會成員均有權取得董事會文件及相關資料，並可隨時獲公司秘書提供意見及服務，以及於有需要時尋求外部專業意見。



## 企業管治報告

### 董事之持續培訓及專業發展

全體董事知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。每位新獲委任之董事均獲提供必要的就職資料，以確保其對本集團的業務及營運有適當的認識，並充分理解其於適用規則及規定下的董事職責及責任。

全體董事定期均獲提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行其職責。此外，各董事持續獲提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料。

### 審核委員會

本公司於2015年6月16日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載企業管治守則第C.3段。審核委員會包括三位獨立非執行董事，即梁仲康先生、曾苑威先生及許蓉蓉女士。曾苑威先生為審核委員會的主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會就本公司的內部審計職能、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見、監督審核過程、審查本公司的政策及履行董事會指派的其他職責及責任。

審核委員會一年至少兩次與外聘核數師會面，以討論於審計或審核時注意之範疇。審核委員會審閱中報及年報後方可呈交予董事會。審閱本公司中報及年報時，審核委員會不僅專注於會計政策及慣例變動之影響，而且注重於是否遵守會計準則、上市規則及法律規定。

此外，審核委員會監察是否遵守法定要求及審閱本公司內部審計部門的工作範圍、界限及結果。

截至2017年12月31日止年度，審核委員會舉行兩次會議分別審閱本公司之截至2017年6月30日止六個月的中期業績及審核本公司截至2016年12月31日止年度的年度業績。於2017年12月31日後，審核委員會亦於2018年3月29日舉行一次會議，審核本公司截至2017年12月31日止年度的年度業績。而每個相關董事出席這些會議情況如下：

董事姓名	出席會議次數
曾苑威先生	2/2
梁仲康先生	2/2
許蓉蓉女士	2/2



## 企業管治報告

### 提名委員會

在考慮提名新董事時，董事會將考慮候選人之資歷、能力、工作經驗、領導能力及專業道德，尤其是彼等於食品加工行業及／或其他專業範疇之經驗。

本公司於2015年6月16日成立提名委員會，並以書面訂明職權範圍。提名委員會由四位成員組成，即楊自遠先生、梁仲康先生、曾苑威先生及許蓉蓉女士。提名委員會的三位成員為獨立非執行董事。提名委員會的主席為楊自遠先生。

提名委員會的主要職能為就委任董事會成員向董事會提供建議；將持續定期檢討董事會之架構、人數、組成及成員多元化及對董事會擬作出之變動提出建議；及監控及訓練董事及高級管理層的持續專業發展。

根據企業管治守則，董事會於2015年6月16日採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行任人唯才的原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗（專業或其他經驗）、技術及知識。截至2017年12月31日止年度，提名委員會舉行一次會議檢討董事會的架構、人數及組成並認為董事會成員具備履行董事會職責所需之專業知識及獨立身份，且董事會多元化政策已獲實施，而每個相關董事出席是次會議的情況如下：

董事姓名	出席會議次數
楊自遠先生	1/1
梁仲康先生	1/1
曾苑威先生	1/1
許蓉蓉女士	1/1

### 薪酬委員會

本公司於2015年6月16日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及上市規則附錄14所載企業管治守則第B.1段。薪酬委員會包括四位成員，即梁仲康先生、楊自遠先生、曾苑威先生及許蓉蓉女士。薪酬委員會的三位成員為我們的獨立非執行董事。薪酬委員會的主席為梁仲康先生。

薪酬委員會的主要職責包括（但不限於）：(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構和設立制訂薪酬政策的正式及透明程序向董事提供建議；(ii)就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議；(iii)評估董事及高級管理層的表現及參照董事會的企業目標和目的，審閱及批准管理層的薪酬建議的條款；及(iv)考慮及批准根據購股權計劃向合資格參與者授出購股權。



## 企業管治報告

董事及高級管理層成員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、職級及一般市場情況釐定。任何酌情花紅及其他勞績獎賞會與本集團的表現以及董事及高級管理層成員的個人表現掛鉤。

截至2017年12月31日止年度，薪酬委員會舉行一次會議，批准本公司董事及高級管理人員之薪酬組合及表現花紅，而每個相關董事出席是次會議的情況如下：

董事姓名	出席會議次數
梁仲康先生	1/1
楊自遠先生	1/1
曾苑威先生	1/1
許蓉蓉女士	1/1

於考慮有關酬金時，概無個別董事參與有關其自身酬金之決定。

### 策略發展委員會

本公司於2015年6月16日成立策略發展委員會。策略發展委員會由五位成員組成，即楊自遠先生、孫先生、褚迎紅女士、黃炎斌先生及梁仲康先生。楊自遠先生已獲任命為策略發展委員會的主席。

策略發展委員會的主要職能為制訂本集團的整體業務策略。策略發展委員會亦負責監察本集團業務策略的實施情況。

截至2017年12月31日止年度，策略發展委員會舉行一次會議檢討業務決策，並就本公司未來的業務發展及策略提出建議，而每個相關董事出席是次會議的情況如下：

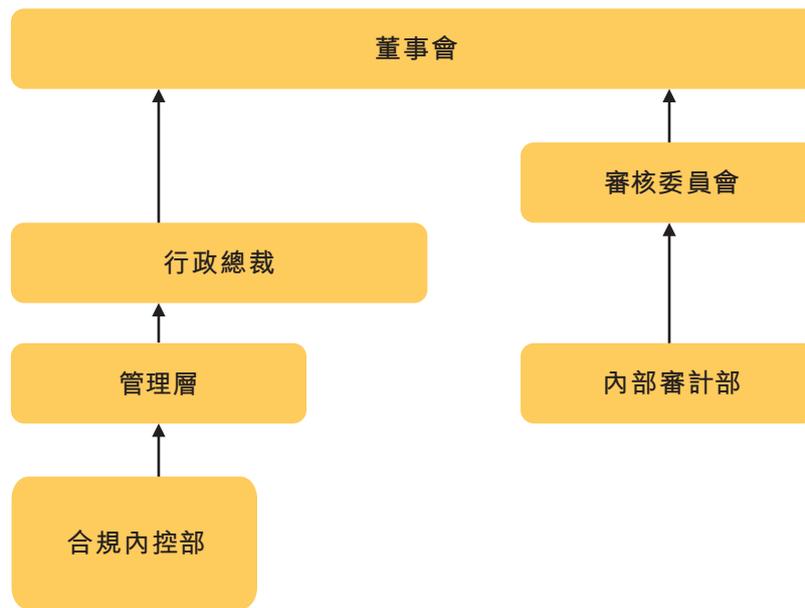
董事姓名	出席會議次數
楊自遠先生	1/1
孫興宇先生	1/1
梁仲康先生	1/1
黃炎斌先生	1/1
褚迎紅女士	1/1



## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控

足夠及有效的風險管理及內部監控系統是實現公司戰略目標的合理保障。為了保障風險管理和內部監控系統的有效性，在董事會的監督和指導下，本集團採用系統的風險管理方法，建立具備明確職責及報告程序的風險管理及內部監控的組織架構，識別及減輕影響企業達成目標的風險，符合聯交所修訂有關風險管理守則要求。



董事會負責評估及釐定發行人達成目標所願意接納的風險性質及程度，確保公司設定及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統；透過審核委員會監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

審核委員會除了負責監察公司的財務、內控及風險管理以外，亦同時負責監察經修訂有關風險管理守則的實施情況。

管理層負責對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，並確保至少每年一次對風險及內部監控系統是否有效進確認及向行政總裁和董事會彙報。

合規內控部負責協調安排風險評估和風險應對事項，推動風險管理和風險評估工作。

內部審計部須對風險管理及內部監控系統安排事後稽核、審計、監察，通過內審活動作出獨立評估。

該等系統旨在管理，而不能完全消除可能令我們無法實現公司戰略的風險，對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。



## 企業管治報告

### 風險管理程序

本集團已建立風險管理框架，包括建立上述組織架構和界定各方職責，以及制定了風險管理的政策和流程，明確了風險評估的程序，具體包括風險識別、風險分析、風險監控和風險報告個步驟。

步驟1： 風險識別－識別公司層面及業務層面目前面臨的風險及現有管控措施。

步驟2： 風險分析－對風險發生的可能性、影響程度及現有管控措施進行分析，發現風險敞口，並提出進一步的應對措施。

步驟3： 風險監控－實施及週期性地檢測識別出的風險，確保風險應對策略可以有效的運行。

步驟4： 風險報告－總結風險管理分析的結果，制定行動計畫並向管理層、審核委員會和董事會彙報。

於回顧年度，本集團已聘請了專業的獨立機構協助合規控部開展風險評估工作，根據風險發生可能性和影響程度兩個維度對風險進行分析，確定集團層面的風險。董事會在審核委員會協助下，已審閱並知悉本集團之風險管理及內部監控系統有效且充分。

### 內部監控

集團根據COSO原則制定內部監控模式，共有五個元素，監控環境、風險評估、監控工作、資訊與溝通，以及監察工作。在此監控模式下，集團管理層負責設計、實施和維持內部監控措施有效性，而董事會及審核委員會監督管理層設計的內部監控措施是否適當，以及是否得到有效的執行。於回顧年度內為進一步加強管理層對於本公司內部監控系統的責任以及做好管理層對於內部監控系統有效性確認的工作，合規及內部監控部門協助管理層根據COSO框架擬定了內部監控自評問卷，指導高級管理層進行自我評估，並收集自我評估的結果。本公司行政總裁審閱各高管自我評估的情況，總體評估本公司的內部監控系統的有效性，亦代表本公司高級管理團隊將該書面確認呈交審核委員會及董事會。

為符合有關《企業管治守則》對公司風險管理及內部監控的要求，本集團已設立了內部審計部，旨在不斷提升本公司風險管理及內部監控的有效性。內部審計部經理以風險為導向制定年度審計計劃，在風險評估結果的基礎上，確定符合組織目標的內部審計工作重點，該年度計劃提交審核委員會進行審核。

內部控制系統的設立是為了管理可能發生的風險，而不可能完全地消除風險。同時，內部控制應當與集團經營規模、業務範圍、競爭狀態和風險水準等相適應，並隨著情況的變化及時加以調整。完善內部控制制度、規範制度執行以及強化內部控制的監督檢查，將是一項長期而持續的工作。



## 企業管治報告

### 內幕消息

本集團已制定了內幕資訊管理的相關政策和流程，規定本集團的內幕資訊需要經過董事會審核後，由董秘收集及判斷是否為敏感或重要消息，上報管理層進行審核及評估其影響程度，最終提交董事會商談是否符合合規要求。為了集團內幕資訊的政策處理常式能夠得以有效落實，本集團已經為董事、監事、高級管理人員及其他有可能接觸內幕資訊的人員提供內幕資訊培訓。

### 檢討風險管理及內部監控系統有效性

董事會通過審核委員會檢討本集團在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，並對檢討結果表示滿意。

2017年期間，審核委員會已代表董事會對本集團的風險管理及內部監控系統的成效進行了一次檢討。經審核委員會建議，董事會信納本集團已遵守企業管治守則所規定的有關風險管理和內部監控的條文，就截至2017年12月31日止年度而言，董事會認為風險管理和內部監控系統有效及充足，於有關期間並無發現可能對股東有影響的重大事宜。

有關本集團於2017年12月31日止年度識別出的本集團經營不足或潛在風險及其應對措施的詳情，請參閱本年報中的「董事會報告」。

### 核數師酬金

於回顧年度，就審計服務及非審計服務而提供及支付予本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金分別為約人民幣1.8百萬元及人民幣0.3百萬元。提供的非審計服務乃為風險管理及內部控制提供的諮詢服務。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事確認彼等有責任編製本集團財務報表。本公司核數師就彼等於截至2017年12月31日止年度之財務報表之申報責任出具的聲明載於本年報第63頁。

### 公司秘書

公司秘書為何浩東先生。公司秘書之履歷資料載於本年報「董事及高級管理層之履歷資料」一節。公司秘書已按上市規則第3.29條之規定於截至2017年12月31日止年度參加不少於15個小時的相關專業培訓。



## 企業管治報告

### 股東召開股東大會之權利

本公司股東大會提供股東與董事會之間的溝通機會。本公司須每年在董事會決定的地點舉行股東週年大會。各股東大會(股東週年大會除外)應稱為股東特別大會。

股東可根據組織章程細則所載條文及英屬處女群島商業公司法召開本公司股東特別大會。股東召開股東特別大會所使用的程序載於下文「股東在股東大會提出建議之程序」一段。

### 股東在股東大會提出建議之程序

任何一位或以上於呈交要求日期持有本公司已發行股份(附有本公司股東大會的投票權)不少於十分之一的股東，於任何時間均有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。

### 股東向董事會提出問詢

為確保董事會與股東及投資界保持詳細且有效之溝通，本公司主要通過本公司的財務報告(中報及年報)以及其於本公司及聯交所網站上刊登的公司通訊及其他企業刊物向股東及投資界提供其資料。股東及投資界可隨時索取本公司的公開資料。任何有關疑問可送交本公司之香港主要營業地點(香港中環干諾道中74-77號標華豐集團大廈6樓605室)直接提呈董事會或電郵至 [info@tianyuninternational.com](mailto:info@tianyuninternational.com)。

### 組織章程文件

截至2017年12月31日止年度，本公司組織章程細則概無變動。

本公司現有組織章程細則可於聯交所及本公司網站查閱。

### 與股東及投資者之溝通

董事會肯定與全體股東維持良好溝通之重要性。本公司之股東週年大會為董事會直接與各股東溝通之寶貴交流機會。董事會主席以及審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及策略發展委員會各主席以及外聘核數師均會出席會議以解答股東之提問。年報及股東週年大會通函將於股東週年大會前至少足20個營業日派發予全體股東。

### 以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所做的任何表決必須以投票方式進行，除非大會主席真誠地決定允許一項純粹與程序或行政事項有關的決議可以舉手表決通過，故2018年股東週年大會通告所載之全部決議案將以投票方式表決。



## 董事會報告

本公司董事(「董事」)欣然呈列本公司及其附屬公司截至2017年12月31日止年度載有經審核綜合財務報表的年報及獨立核數師報告。

### 公司資料

本公司於2011年9月8日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立為有限責任公司。本公司股份於2015年7月7日(「上市日期」)在香港聯交所主板上市。

### 主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事(i)生產及銷售包裝於金屬罐、塑料杯及玻璃瓶內的加工水果產品及(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。

### 業務回顧

#### 主要財務及業務表現指標

本集團使用主要財務表現指標審閱及分析業務，有關詳情載於本年報第25至35頁「管理層討論與分析」一節「業務回顧」及「財務回顧」段落。總括而言，本集團於2017年繼續奉行自家品牌業務及原廠委託製造代工並行的雙線發展策略，業績錄得驕人表現，收益及毛利分別增長14.1%及2.5%，其中來自我們自有品牌產品的收益按年大幅增長約71.4%，對本集團總收益的貢獻佔比上升至43.2%，年內純利為人民幣123.6百萬元。

#### 環境、社會及管治

年內，集團秉承「保護環境，以人為本，遵紀守法，誠信公正，以客戶為中心」的發展宗旨，持續完善各方面的營運制度，並廣泛獲得認可。本集團致力為環境的可持續性出一分力，並維持高水準的企業社會管治，其對營造激勵員工的環境極為重要，而我們於經營業務同時回饋社會，為本集團創造持續回報。2017年，我們努力創建環境友好型企業，提高能源有效利用率，貫徹多項措施來降低排放，提升資源使用效益。而通過完善的企業生產作業流程守則、安全守則和員工安全守則等，全方位提升員工的安全意識、企業歸屬感。我們更組織了一系列的社區關懷活動，盡力回饋社會。在本章節內我們將逐一闡述集團可持續發展的理念及各項績效表現，以回應各界對我們的期望。

有關詳情載於本年報第7至24頁「環境、社會及管治報告」部分的內容。

#### 客戶及供應商關係

集團認為與客戶及供應商維持良好的關係對其實現中長期業務目標很重要。截至二零一七年十二月三十一日年度，集團與其客戶及供應商無重大爭議。



## 董事會報告

### 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層成員持續負責監察及遵守所有重大法律及監管規定的要求。據本公司所知，除上市規則附錄第14項下所載之企業管治守則之若干偏離條文外，對本集團之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規的所有重大方面已獲遵守。

### 工作環境質素

本集團以人為本。本集團亦明白到與員工保持良好工作關係的重要性。年內，本集團並無與員工發生任何重大問題及重大勞資糾紛或勞工行動。在促進企業發展的同時，集團亦長期關注和支持公益事業，熱心回報社會，相關工作自公司成立起便持續進行。人力資源管理方面，我們已建立完善的人事管理方案，包括員工權益保障、規避非法招聘及員工培訓制度等。董事相信，本集團與員工整體保持良好的工作關係。

### 主要風險及不確定性

本集團主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果。其將會面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險和市場風險。上述主要風險及減低風險措施詳情於本年報綜合財務報表附註3「財務風險管理」闡述。

2017年，本集團通過上述風險管理流程識別出本集團的重大風險。隨著業務規模、經營範圍以及外部環境的不斷變化，管理層認為二零一六年所披露的3個重大風險仍然存在，除了收購合併風險保持穩定外，其餘兩個風險均呈下降趨勢。對於每一類風險發生時可能對本集團產生的影響，本集團都作了詳細描述，並制訂了相應的弱化／規避措施管理該風險，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意外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的結果。

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。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。



## 董事會報告

### 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、或者在合併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：集團聘請一家收購方面的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原管理層，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。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，儘量杜絕舞弊的發生。

### 品牌宣傳風險

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。品牌宣傳風險，是指由於缺少品牌推廣策略或者配套資源不足等原因，導致品牌知名度(包括品牌的影響範圍或影響廣度)尚未能達到預期的風險。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。

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，本集團自去年起著力鞏固自家品牌產品業務。集團已經聘請專業公關公司及時處理可能出現的涉及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，並將資訊及時彙報管理層彙報，由管理層根據集團政策和流程予以應對。集團通過積極參加罐頭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，並在市場品牌顧問集團的協助下，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。

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。

### 首次公開發售所得款項用途

於2015年7月7日，本公司股份已於聯交所主板上市。合共250,000,000股股份按每股1.28港元公開發行予公眾，所得款項總額為320百萬港元。本公司首次公開發售募集之所得款項淨額總計約為274.9百萬港元(經扣除包銷佣金及其他估計開支)。所得款項用途符合本公司日期為2015年6月24日之招股章程所披露者。直至本年報日期，所得款項淨額相關用途如下：

### 首次公開發售所得款項淨額

	可動用 人民幣百萬元 等價物	已動用 人民幣百萬元 等價物	未動用 人民幣百萬元 等價物
新生產設施的資本開支	113.4	42.0	71.4
擴展分銷及銷售網絡	34.0	34.0	-
提升品牌意識及推廣在線購物平台	34.0	34.0	-
提升研究和開發能力	11.3	11.3	-
提升信息科技系統及基礎設施	11.3	11.3	-
營運資金及一般公司用途	22.7	22.7	-



## 董事會報告

### 未來業務發展

面對未來的各種市場機遇，集團將整合各方面的資源，推行精細化管理，實行去季節化的生產戰略，以提升企業的核心競爭力。在品牌、新產品、銷售渠道及產能等方面加快發展，以創造可持續發展及更好的業績。

就品牌方面，集團通過品牌策劃及與地區分銷商合作，以打造全新品牌形象、創新品牌內涵、推行全方位營銷活動，提升自家品牌知名度及美譽度，並進一步鞏固集團的市場領導地位。就產品及產品種類方面，集團將通過內部研發或與第三方研究機構等進行戰略合作，開發及推出更多新口味和多元化的產品系列以迎合市場需求。另外集團亦將通過引入新產品種類，如功能性食品等，以加快擴充產品線。

就渠道方面，集團將深入佈局線上線下的雙線發展模式，微商、天貓商城等將繼續作為集團的主要線上電商平台，而集團將加快鋪建國內及港澳地區的線下銷售網絡，亦積極參與國內外大型食品相關展銷會及博覽會，強化及鞏固線下佈點。隨著集團大力發展國內業務的同時，集團亦一直物色進入境外市場的機會。

就產能方面，為配合業務發展的速度，集團將致力於探索去季節化的生產方式及繼續致力完善及升級現有的生產設施以提高生產效率和產能，並通過整合湖北生產基地的產能，加快推動業務的發展和擴充。同時，集團亦有意在廣西及雲南物色收購以加工熱帶水果為主的企業，最終希望能覆蓋熱帶、亞熱帶和溫帶三個不同氣候地區水果以擴大產品線及拓闊收入，成為可加工所有不同水果品種的龍頭加工食品企業。

作為中國馳名的食品加工商，集團一直嚴格把好食品安全每一道關口，在全體員工努力的推動和行業健康發展下，集團將穩健茁壯地成長，繼續為廣大的消費者提供健康、安全、美味、便捷的加工休閒產品。

### 業績及股息

本集團截至2017年12月31日止年度之業績載列於第65頁之綜合全面收益表。董事會建議向於2018年6月4日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至2017年12月31日止年度之末期股息每股0.026港元。經本公司股東於應屆股東週年大會（「2018年股東週年大會」）上批准後，末期股息將於2018年6月25日或前後派付。



## 董事會報告

### 暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2018年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2018年5月17日至2018年5月23日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席2017年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2018年5月16日下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分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22樓)辦理登記手續。

為確定收取建議末期股息的權利，本公司將自2018年5月30日至2018年6月4日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司所有股份過戶文件連同有關股票及適用過戶表格須不遲於2018年5月29日下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分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22樓)辦理登記手續。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶的銷售總額約佔本集團總收益的26.4%及本集團最大客戶的銷售額約佔本集團總收益的7.4%。

年內，來自本集團五大供應商的採購總額約佔本集團總採購的28.8%及來自本集團最大供應商的採購額約佔本集團總採購的9.2%。

概無董事、彼等之聯繫人或任何股東(就董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上的人士)於本集團五大客戶或供應商擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

### 股本

有關本集團及本公司股本於年內變動的詳情分別載於綜合財務報表附註21及32。

### 儲備

於2017年12月31日，本公司之可供分派儲備約為人民幣21.5百萬元。根據英屬處女群島商業公司法，本公司之儲備可分派予本公司股東，前提是緊隨分派或股息建議分派當日，本公司須有能力於日常業務過程中支付其到期債務。本集團及本公司於年內之儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註21及32。



## 董事會報告

### 優先購買權

本公司的組織章程細則或英屬處女群島法律並無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份之優先購買權規定。

### 稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有本公司股份而使其獲得之稅項減免。

### 財務摘要

本集團於過往五個財政年度的綜合業績及其於過往五個財政年度末的綜合資產及負債載列於本年報第115頁。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2017年12月31日止年度，本公司從聯交所購回及註銷2,114,000股本公司普通股，總代價約為人民幣1.46百萬元。董事實施上述股份回購乃為提升股東之價值，有關購回股份之詳情如下：

購回股份之月份	股份數目	每股回購價	
		最高價 (港元)	最低價 (港元)
一月	2,114,000	0.81	0.75

除以上披露外，本公司及其附屬公司於年內均無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。有關本公司於本年度股份回購及其他股本變動之更多資料，請參閱綜合財務報表附註21。

### 股本相關協議

除本年報及綜合財務報表附註23及附註27所披露之購股權計劃及可換股債券外，本公司於年內並無訂立或於年末存續之股本相關協議。

### 董事購入股份或債券之權利

除購股權計劃(定義見下文)及股份獎勵計劃(定義見下文)外，本公司、其控股股東、控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司，於本年度任何時間概無訂立任何安排，可讓董事藉購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。於期內，並無董事獲授或行使任何購股權。除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於本期間內任何時間概無訂立任何致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益之安排。此外，於期內各董事、行政總裁、彼等之配偶或18歲以下子女概無擁有任何可認購本公司股份之權利，亦無行使任何該等權利。



## 董事會報告

### 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。

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。有關計劃之詳情載於綜合財務報表附註23。



## 董事會報告

本公司購股權於截至2017年12月31日止年度之變動如下：

承授人	於2017年	於截至	於截至	於2017年	授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接
	1月1日 尚未行使	2017年 12月31日 止期間行使	2017年 12月31日 止期間失效	12月31日 尚未行使				授出日期前 本公司 股份價格
主要管理人員	1,020,000	-	-	1,020,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	4,980,000	-	-	4,980,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	6,000,000	-	-	6,000,000				
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	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。

### 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」)。於截至2017年12月31日止年度，本集團並無根據股份獎勵計劃授出股份。



## 董事會報告

### 附屬公司

有關本公司附屬公司於本年報日期之詳情載列於綜合財務報表附註16。

### 退休福利計劃

根據中國法規以及中國地方政府強制性規則的規定，本集團參與多項社會福利計劃，包括退休金、醫療、生育、工傷保險、失業保險及住房公積金供款。根據中國法律，本集團須遵從相關監管規定按僱員薪金、花紅及若干津貼的一定百分比向該等計劃供款，最多以相關地方政府不時指定的最低金額為限。

於香港僱用的僱員須參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃供款乃根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例指定的法定限額而作出。

於損益內確認之總開支約人民幣1.8百萬元(2016年：人民幣1.8百萬元)指截至2017年12月31日止年度已付及應付退休福利計劃之供款。

### 捐款

於2017年，本集團共捐款約208,897港元(2016年：97,957港元)。本集團在此領域作出的所有努力反映出本集團貢獻社會的赤誠之心。

### 董事

自截至2017年12月31日止年度起及直至本年報日期之董事如下：

#### 執行董事

楊自遠先生(主席兼首席行政官)

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

根據本公司組織章程細則第75(1)及(2)條，於每屆股東周年大會上，當時三份之一在任董事(或倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三份之一之數目)須輪值退任，惟各董事每隔三年至少須在股東週年大會上輪值退任一次。於同日獲委任或重選為董事者(除彼等之間另有協議)則以抽籤方式決定告退人選。



## 董事會報告

根據本公司組織章程細則第75(1)及(2)條，褚迎紅女士、梁仲康先生及許蓉蓉女士將於本公司即將舉行之股東周年大會期間輪席退任，且符合資格於股東週年大會上膺選連任。

為遵守上市規則第3.10(1)條，董事會現時包括三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一以上席位。

### 董事及高級管理層之履歷資料

董事及高級管理層的履歷簡介載於本年報第58至60頁。

### 董事之服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此彼等同意擔任執行董事，初始任期自2015年6月16日起為期三年。

各非執行董事及獨立非執行董事已分別與本公司簽訂委任函。非執行董事及獨立非執行董事的任期自2015年6月16日起為期三年。

於應屆股東週年大會建議重選之董事概無與本集團簽訂任何本集團不可於一年內免付補償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

### 交易、安排或合約之權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立本公司之董事或控股股東於當中直接或間接擁有重大權益且於年末或年內任何時間存續且與本集團之業務有關之重大交易、安排或合約，而本公司之控股股東亦概無與向本集團提供服務有關之任何重大交易、安排或合約。

### 董事彌償

根據本公司之組織章程細則，本公司當時就本公司任何相關事宜行事之董事均可從本公司之資產及利潤獲得彌償，該等人士或任何該等人士、該等人士之任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人就各自之職務或信託執行其職責或假定職責時因所作出、發生之作為或不作為而招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害。

本公司已就截至2017年12月31日止年度董事面臨的法律行動進行適當的保險保障。

### 關連方交易

有關年內訂立之關連方交易之詳情載於綜合財務報表附註31。該等關連方交易不構成上市規則項下之關連交易或於本公司股份在聯交所上市前已終止。



## 董事會報告

### 不競爭契約

根據日期為2015年6月16日惠及本公司的不競爭契約條款(「非競爭契約」)，富為有限公司及楊自遠先生(統稱「契諾人」)，分別就彼等遵守不競爭契約發出年度確認書。根據不競爭契約，各承諾人已向本公司承諾(其中包括)會促使本身或彼等的任何其聯繫人不會直接或間接從事、參與或持有任何權利或權益，向任何與本集團現有業務活動或本集團將來可能進行的任何業務活動有競爭或可能相互競爭的業務，提供任何服務或參與任何業務。

### 董事於競爭業務的權益

概無董事或彼等各自聯繫人從事任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務或與本集團產生任何其他利益衝突。

### 管理合約

年內，概無訂立或存有任何與本集團全部或重大部分業務的管理及行政管理有關的合約。

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條確認彼等之獨立性。根據上市規則第3.13條，董事會認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 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2017年12月31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	所持股份數目	已發行股本總額之	
				概約百分比
楊自遠先生	受控法團權益	451,617,000 (附註1)		46.20%
褚迎紅女士	配偶權益	451,617,000 (附註2)		46.20%
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%



## 董事會報告

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. 曹苑威先生(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2017年12月31日，本公司董事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。

### 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2017年12月31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	已發行股本總額之 概約百分比
富為有限公司(附註1)	實益擁有人	451,617,000	46.20%
致富有限公司(附註2)	實益擁有人	110,000,000	11.25%
Sino Red Limited(附註3)	實益擁有人	73,467,000	7.52%

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，由楊自遠先生全資擁有。
2. 致富有限公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由孫興宇先生全資擁有。
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。

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2017年12月31日須記錄於登記冊之任何權益及淡倉。



## 董事會報告

### 企業管治常規

本公司採納之主要企業管治常規載於本年報第36至44頁之企業管治報告一節。

### 足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，自上市日期直至本年報日期，本公司至少25%的已發行股份按上市規則第8.08條規定由公眾持有。

### 審核委員會審閱末期業績

審核委員會已與管理層及本公司獨立核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例並討論審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至2017年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

### 核數師

截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審核。重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司獨立核數師並授權董事會釐定其薪酬的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表

天韻國際控股有限公司董事會

主席

楊自遠

香港，2018年3月29日



## 董事及高級管理層之履歷資料

### 執行董事

#### 楊自遠先生，主席兼首席執行官

楊自遠先生，54歲，於2011年9月8日獲委任為我們的執行董事、董事會主席及首席執行官。彼負責本集團業務的整體規劃及戰略發展。彼於1995年3月加入同泰成為其董事及副主席。彼於2003年與孫先生共同創辦山東天同，作為總裁及董事會主席。楊先生為我們其中一位非執行董事褚迎紅女士之配偶。

楊先生於1988年7月畢業於杭州輕工職工大學，專業為食品工程，並於2001年7月於中國人民大學完成工商管理碩士課程。於創立本集團前，彼自1989年9月至1990年5月在臨沂市罐頭廠任職設備技工。於1990年5月至1995年3月期間，彼為臨沂凱利實業公司的生產技術部門經理、總經理助理、副總工程師及副總經理。於1998年1月至2012年12月期間，彼為臨沂金花食品有限公司(於中國成立的公司，其主要業務為加工燒烤食品及堅果產品)的總經理兼董事會主席。自1995年1月起，彼為臨沂遠宇貿易有限公司(其主要業務為經營及擔任多種貨品和技術的進出口代理)總經理兼董事會主席。

#### 孫興宇先生

孫興宇先生，57歲，於2014年11月10日獲委任為我們的執行董事。彼負責本集團的財務管理。彼自1996年12月起為同泰之董事及於2003年共同創辦山東天同，負責本集團財務管理。

孫先生於1981年7月畢業於山東省財政學校及於1988年11月於山東廣播電視大學完成中國語言文學課程。於加入本集團之前，彼為遠宇(其主要業務為經營及擔任多種貨品和技術的進出口代理)的副總經理。於1998年1月至2012年12月期間，彼為臨沂金花食品有限公司(於中國成立的公司，其主要業務為加工燒烤食品及堅果產品)的副總經理。

### 非執行董事

#### 褚迎紅女士

褚迎紅女士，57歲，於2014年11月10日獲委任為我們的非執行董事。彼負責為本集團的戰略發展提供建議。彼於2003年1月作為山東天同董事加入本集團。褚女士為我們執行董事楊先生之配偶。

褚女士於1988年11月在山東廣播電視大學完成中國語言文學課程。於加入本集團之前，彼於1993年7月及1996年7月期間於臨沂凱利實業公司擔任助理工程師。彼自2000年9月起於臨沂金花食品有限公司擔任副總經理、總經理及董事會主席。



## 董事及高級管理層之履歷資料

### 黃炎斌先生

黃炎斌先生，50歲，於2014年11月10日獲委任為我們的董事並於2015年6月16日調任為我們的非執行董事。彼負責為本集團的戰略發展提供建議。黃先生於1989年12月以理學士(工程學)學位畢業於香港大學。彼於1992年10月於香港中文大學取得工商管理碩士學位。

黃先生於1995年7月獲香港會計師公會認可為執業會計師。彼自2000年2月起為特許公認會計師公會資深會員及自2015年4月起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼自1998年8月起為特許管理會計師公會會員及自2011年8月起為香港特許秘書公會會員。彼亦自2006年9月起為特許金融分析師協會的特許金融分析師，及自2006年1月起為企業財務主管協會會員。

黃先生自1992年12月至1996年3月於容永道會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)(一間國際審計師事務所)當時之審計分部擔任主管。彼自1996年3月至2000年5月曾於新世界基建有限公司(一間當時於聯交所上市(股份代號：0301)的基建公司)擔任助理經理。彼自2000年5月至2010年8月於阿爾卡特－朗訊(一間全球通訊設備公司)擔任內部核數師、高級內部核數師及審計經理，及自2010年9月至2012年2月於瑞安房地產有限公司(一間於聯交所上市(股份代號：0272)的物業開發公司)擔任高級審計經理。後來，彼自2012年3月起擔任灝信資本有限公司之首席運營官，負責項目評估、經營控制及管理、會計及行政事宜。

### 獨立非執行董事

#### 梁仲康先生

梁仲康先生，73歲，於2015年6月16日獲委任為我們的獨立非執行董事。梁先生於1968年8月於無錫輕工業學院(現名為江南大學)完成食品工程課程。彼於1993年12月獲中國輕工總會授予高級工程師。

梁先生於1987年7月至2000年12月任職中國輕工總會食品及造紙分部之高級工程師。彼現時為中國罐頭工業協會理事長，及彼自2011年1月至2017年6月於奧瑞金包裝股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：002701))擔任獨立董事。

#### 曾苑威先生

曾苑威先生，42歲，於2015年6月16日獲委任為我們的獨立非執行董事。曾先生於1998年11月以文學學士(會計學)學位畢業於香港理工大學。

曾先生自2007年5月起獲認可為特許公認會計師公會資深會員。曾先生現時為香港會計師公會會員。

曾先生自1998年9月至2003年8月為羅兵咸永道會計師事務所之審計員及獲升為經理。彼自2008年4月起於深圳愛思普信息諮詢有限公司擔任總經理。



## 董事及高級管理層之履歷資料

### 許蓉蓉女士

許蓉蓉女士，52歲，於2015年6月16日獲委任為我們的獨立非執行董事。許女士於1987年11月以法律學士學位畢業於香港大學，並於2002年12月完成中國法律碩士文憑課程(由清華大學與香港大學專業進修學院聯合舉辦的遠程教育課程)。

許女士於1990年9月獲香港高等法院認可為律師。彼於1992年5月至1995年6月為Johnson Stokes & Master(現稱為孖士打律師行)之員工。彼自1996年4月至1999年2月於新西蘭的一間律師事務所亞洲分部任職事務律師。彼自1999年1月至2004年7月於九倉電訊有限公司擔任高級法律顧問。其後，彼於2004年8月加入君合律師事務所並自2007年起為該律師事務所的合夥人。

### 高級管理層

**呂春霞女士**，53歲，為我們的副總經理，彼於2003年1月加入本集團，負責生產監督、產品質量檢測和產品開發。

呂女士於1988年7月於山東廣播電視大學完成中國語言文學課程。於1980年12月至2003年1月期間，呂女士擔任臨沂市罐頭廠的質檢員、總檢查員和副主任。彼於2014年8月獲認證為中國食品工業協會罐藏食品科技工作委員會專家委員。彼亦獲委任為國家罐頭類食品安全監督抽檢和風險檢測牽頭單位工作組專家委員會成員，自2015年2月起為期三年。

**何浩東先生**，41歲，於2015年2月獲委任為我們的首席財務官及公司秘書。加入本公司之前，何先生曾任裕達隆集團有限公司的財務總監。在此之前，他曾於Wisdom Asset Management Limited，宏盛金融有限公司及Evolution Group Limited(現名為Investec Group天達集團)擔任多項要職。何先生在1998年至2006年分別於香港羅兵咸永道會計師事務所，英國畢馬威會計師事務所及Grant Thornton UK Corporate Finance，專責處理審計，諮詢及企業融資的工作。

何先生畢業於芝加哥大學布斯商學院，取得行政工商管理碩士學位。此外，他獲取香港城市大學會計學榮譽學士學位以及倫敦大學金融經濟學碩士學位。何先生現時為香港會計師公會會員。

**姜秀蘭女士**，46歲，為我們的人力資源經理及內部審核經理。彼負責監督本集團有關人力資源及內部監控之事宜。彼於2003年1月作為質量監控部經理加入本集團。

姜女士於1991年7月於黑龍江商學院完成專修會計及核數學課程。於1992年10月至2003年1月期間，彼為臨沂市罐頭廠的統計員及企業管理主管。

**蔣余寶先生**，44歲，於1995年8月加入本集團之同泰。彼其後於2003年1月調任至山東天同擔任貿易經理及負責監督本集團銷售及進出口事宜。

蔣先生於1995年7月以會計學及統計學專業畢業於山東省臨沂商業學校。彼於畢業後加入本集團。



## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致天韻國際控股有限公司股東  
(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

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」)列載於第65至114頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為投資物業估值。

#### 關鍵審計事項

##### 投資物業的公允價值

請參閱綜合財務報表附註十五

於2017年12月31日，貴公司的投資物業組合為人民幣34,000,000，其中包括在2017年7月1日轉化為投資物業之前被劃分為在建工程的部分綜合建築中心。截至2017年12月31日，集團的投資物業之公允價值收益為人民幣4,500,000。

管理層聘用了獨立估值師，以直接比較法對集團的投資物業於2017年7月1日的轉化日及於2017年12月31日年末的公允價值進行評估。

獨立估值師於投資物業的估值中所使用的方法及關鍵假設存在重大判斷和估計，加上該投資物業的價值重大。因此，在我們的審計中會集中關注此領域。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們針對投資物業估值中所使用的關鍵假設之審計程序包括：

- 評估獨立估值師的專業程度，能力與客觀性；
- 獲取相關估值報告以及安排我們和我們的房地產估值專家與獨立估值師會面，以討論和評估所採用的估值方法及關鍵假設，並注視於因地點及規模差異而作出銷售價格調整的近期成交類似物業之可比數據；
- 通過以近期類似房地產及鄰近地區的交易價格為基準，以抽樣方式評估獨立估值師使用的市場可比數據。

我們發現用以對投資物業的估值的方法及關鍵假設是有可用依據支撐的。



## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是邱麗婷。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年三月二十九日



## 綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	6	745,541	653,474
銷售成本	7	(541,283)	(454,102)
<b>毛利</b>		<b>204,258</b>	199,372
其他收入	6	780	97
其他收益	6	4,635	–
銷售及分銷成本	7	(17,014)	(13,201)
一般及行政開支	7	(28,479)	(17,887)
<b>經營溢利</b>		<b>164,180</b>	168,381
財務收入		744	207
財務成本		(4,385)	(2,230)
<b>財務成本－淨額</b>	9	<b>(3,641)</b>	(2,023)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>160,539</b>	166,358
所得稅開支	10	(37,258)	(37,582)
<b>本公司權益持有人應佔年度溢利</b>		<b>123,281</b>	128,776
<b>其他全面收益</b>			
可能被重分類至本年度損益的項目：			
由固定資產轉為投資物業產生的重估收益		303	–
<b>年度全面收益(除稅後)</b>		<b>303</b>	–
<b>本公司權益持有人應佔年度總全面收益</b>		<b>123,584</b>	128,776
<b>本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利(人民幣分)</b>			
－每股基本盈利	11	12.61	12.93
－每股攤薄盈利	11	12.54	12.93

第69至114頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。



# 綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	於12月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權	13	56,976	58,425
物業、廠房及設備	14	199,694	220,963
預付款項	19	54,855	42,000
投資物業	15	34,000	–
		<b>345,525</b>	321,388
<b>流動資產</b>			
存貨	17	75,727	65,119
貿易及其他應收款項	19	107,741	85,190
現金及現金等價物	20	309,167	224,001
		<b>492,635</b>	374,310
<b>總資產</b>		<b>838,160</b>	695,698
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	21	232,459	236,114
儲備	22	421,453	330,046
<b>總權益</b>		<b>653,912</b>	566,160
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他借款	26	–	13,677
<b>非流動負債總額</b>		<b>–</b>	13,677
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	24	25,178	14,731
應計款項及其他應付款項	25	15,947	16,800
應付關連公司款項	31(b)	–	5
銀行及其他借款	26	81,677	83,516
可換股債券	27	59,535	–
即期所得稅負債		1,911	809
<b>總流動負債</b>		<b>184,248</b>	115,861
<b>權益及負債總額</b>		<b>838,160</b>	695,698

第69至114頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

第65至114頁之綜合財務報表已於2018年3月29日由董事會批准授權刊發並由以下董事代表簽署。

楊自遠先生  
董事

孫興宇先生  
董事



## 綜合權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	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	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2016年1月1日的結餘	248,057	84,663	(3,100)	2,500	823	156,339	489,282
<b>全面收益</b>							
年度溢利	-	-	-	-	-	128,776	128,776
<b>年度全面收益總額</b>	-	-	-	-	-	128,776	128,776
<b>與擁有人進行之交易</b>							
轉撥(附註22)	-	-	-	20,000	-	(20,000)	-
購回股份(附註21)	(11,943)	(2,194)	-	-	-	-	(14,137)
有關2015年的已付股息	-	(25,437)	-	-	-	-	(25,437)
有關2016年的已付股息(附註12)	-	(13,819)	-	-	-	-	(13,819)
僱員購股權計劃：							
—以股份為基礎的補償開支(附註23)	-	-	-	-	1,495	-	1,495
<b>與擁有人進行之交易總額</b>	(11,943)	(41,450)	-	20,000	1,495	(20,000)	(51,898)
<b>於2016年12月31日的結餘</b>	<b>236,114</b>	<b>43,213</b>	<b>(3,100)</b>	<b>22,500</b>	<b>2,318</b>	<b>265,115</b>	<b>566,160</b>

截至2017年12月31日止年度

	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2017年1月1日的結餘	236,114	43,213	(3,100)	-	22,500	2,318	265,115	566,160
<b>全面收益</b>								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	123,281	123,281
<b>其他全面收益</b>								
由固定資產轉為投資物業產生的 重估收益	-	-	-	303	-	-	-	303
<b>年度全面收益總額</b>	-	-	-	303	-	-	123,281	123,584
<b>與擁有人進行之交易</b>								
購回股份(附註21)	(3,655)	2,194	-	-	-	-	-	(1,461)
有關2016年的已付股息(附註12)	-	(21,685)	-	-	-	-	-	(21,685)
有關2017年的已付股息(附註12)	-	(13,291)	-	-	-	-	-	(13,291)
僱員購股權計劃：								
—以股份為基礎的補償開支(附註23)	-	-	-	-	-	605	-	605
<b>與擁有人進行之交易總額</b>	(3,655)	(32,782)	-	-	-	605	-	(35,832)
<b>於2017年12月31日的結餘</b>	<b>232,459</b>	<b>10,431</b>	<b>(3,100)</b>	<b>303</b>	<b>22,500</b>	<b>2,923</b>	<b>388,396</b>	<b>653,912</b>

第69至114頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。



## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016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	28(a)	151,292	166,033
已付利息		(2,852)	(2,230)
已付所得稅		(36,156)	(41,336)
經營業務產生的現金淨額		112,284	122,467
<b>投資業務產生的現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		(21,186)	(101,545)
已付收購業務預付款		(12,855)	-
出售物業、廠房及設備所得款項	28(b)	-	77
已收利息		744	207
投資活動使用的現金淨額		(33,297)	(101,261)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
償還關連公司的款項		(5)	-
租賃公司貸款所得款項		-	40,000
償還租賃公司貸款		(15,516)	(10,807)
銀行借貸所得款項		68,000	68,000
償還銀行借貸		(68,000)	(68,000)
發行可換股債券所得款項		59,670	-
可換股債券發行成本	9	(1,533)	-
已付股息予股東	12	(34,976)	(39,256)
購回股份	21	(1,461)	(14,137)
融資活動產生/(使用)的現金淨額		6,179	(24,200)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		85,166	(2,994)
年初現金及現金等價物		224,001	226,995
年末現金及現金等價物	20	309,167	224,001

第69至114頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。



# 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

## 1 本集團一般資料與集團重組

### 1.1 一般資料

天韻國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事加工水果產品及新鮮水果的生產及貿易。

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。

## 2 主要會計政策概要

該附註呈列編製該等綜合財務報表時採用的主要會計政策。除另有說明外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度。編製綜合財務報表採用的主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策於呈列的所有年度均貫徹採用。

### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有可應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並已根據按公允價值歸類的投資物業估值(附註15)及可換股債券(附註27)所更改的歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算，這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，於附註4中披露。

#### (a) 本集團已採用的經修訂準則

本集團已於2017年1月1日或之後開始的財政年度首次採用的準則的修訂如下：

- 香港會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」
- 香港會計準則第12號(修訂本)「所得稅」
- 香港財務報告準則第12號(修訂本)「披露於其他實體之權益」

採納該等修訂並無對本年度或任何過往期間產生重大影響。

香港會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」要求披露因金融活動而產生的負債變動(附註28(c))。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

(b) 未獲提早採納的2017年1月1日開始財政年度已頒佈但尚未生效新準則及準則修訂

- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司及合資公司的投資」<sup>1</sup>
- 香港會計準則第40號(修訂本)「轉讓投資物業」<sup>1</sup>
- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次應用香港財務報告準則」<sup>1</sup>
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的支付交易之分類及計量」<sup>1</sup>
- 香港財務報告準則第4號(修訂本)「保險合約」<sup>1</sup>
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」<sup>1</sup>
- 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」<sup>3</sup>
- 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生之收入」<sup>1</sup>
- 香港財務報告準則第16號「租賃」<sup>2</sup>
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第22號「外幣交易及墊付代價」<sup>1</sup>
- 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」<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 待釐定

#### (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號應對金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認方法，並引入對沖會計的新規則及金融資產的新減值模型。

於股本工具的投資總是以公允價值計量。然而，倘工具並非持作買賣工具，管理層可以不可撤回地選擇呈列按公允價值計入其他全面收益的公允價值變動。倘股本工具已持作買賣，公允價值變動則呈列於損益。金融負債分為兩個類別：攤銷成本及按公允價值計入損益。如果非衍生金融負債以公允價值入賬損益，因負債本身的信貸風險變動產生的公允價值變動則於其他全面收益內確認，除非該等公允價值變動會導致損益出現會計錯配，於此情況下，所有公允價值變動均於損益內確認。按公允價值計入其他全面收益內的金額其後並不會於損益重列。就持作買賣金融負債而言(包括衍生金融負債)，所有公允價值變動均於損益呈列。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

(b) 未獲提早採納的2017年1月1日開始財政年度已頒佈但尚未生效新準則及準則修訂(續)

##### (i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

根據本集團於2017年12月31日的金融工具分析，董事並並不預採用香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認方法產生重大影響。

香港財務報告第9號亦引入一個確認減值虧損的新模型—估計信貸虧損(「估計信貸虧損」)模型，該模型對香港會計準則第39號的引致虧損模型作出變更。香港財務報告準則第9號基於金融資產自初始確認起的信貸質素變動，包含一個分為三個步驟的方法。資產隨着信貸質素變動進入三個階段，該等階段決定實體計量減值虧損以及應用實際利率的方法。根據該等新規則，以攤銷成本計算且無信用虧損的金融資產予以初始確認的首日虧損，等同確認於損益的十二個月估計信貸虧損。就應收賬款而言，該首日虧損將相同整體年期的估計信貸虧損。倘信貸風險出現重大增加，則減值以整體年期的估計信貸虧損計量，而非十二個月的信貸虧損。

按照本集團的過往經驗，客戶不大可能拖欠未結清結餘。因此，本公司並不預計採用香港財務報告第9號將對本集團的減值撥備產生重大影響。

香港財務報告準則第9號須於2018年1月1日或之後開始的財政年度採用。本集團將自2018年1月1日起追溯採用該等新規則。

##### (ii) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」

香港財務報告第15號建立了一個確認來自客戶合約收入的綜合框架。香港財務報告準則第15號將取代現有的收入準則：香港會計準則第18號—收入(涵蓋銷售商品和提供服務產生的收入)、香港會計準則第11號—建造合約(規定建造合約收入的會計核算)和香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號—顧客忠誠計劃。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之合約資產及負債帳目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。

本集團的收入確認政策披露於附註2.24。現時，由產品銷售所產生的收入一般於擁有權的風險及回報轉移至客戶後確認。

根據香港財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約中承諾商品或服務的控制權時確認。香港財務報告準則第15號確定了對承諾商品或服務的控制被視為隨時間轉移的三種情況：



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

(b) 未獲提早採納的2017年1月1日開始財政年度已頒佈但尚未生效新準則及準則修訂(續)

##### (ii) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」(續)

- (a) 當客戶同時取得及消耗實體履約所提供的利益時；
- (b) 實體的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時就控制的資產(如在建工程)；
- (c) 實體的履約行為並未創造一項可被實體用於替代用途的資產，並且實體具有就迄今為止已完成的履約部分獲得客戶付款的可執行權利。

如果合約條款及實體履約行為並不屬於任何該等三種情況，則根據香港財務報告準則第15號，實體於某一時間點(即控制權轉移時)就銷售商品或服務確認收入。所有權的風險及回報的轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

香港財務報告準則第15號必須於2018年1月1日或之後開始的財政年度採用。管理層已進行初步評估，並預期採用香港財務報告準則第15號對本集團的財務狀況及根據現有業務模式的經營業績不會造成重大影響。

##### (iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號說明一個實體如何確認、計量、呈列及披露租賃。香港財務報告準則第16號其中一個主要變動是大部份經營租賃將在承租人財務狀況表中入賬。本集團為若干場所及物業的承租人，現時分類為經營租賃。該等租賃並不獲反映於本集團的財務狀況報表，而僅披露於載於附註30的本集團的未來經營租賃承諾。於2017年12月31日，本集團根據不可撤銷之經營租約的未來最低租金總額為人民幣784,000元。

香港財務報告準則第16號提供租賃的會計處理的新規定，在未來將不再允許承租人確認財務狀況表外的某些特定租賃。相反而言，所有非流動租賃必須以資產(使用權)和金融負債(付款義務)的形式確認。因此，每個租賃將獲反映於本集團的財務狀況報表。少於十二個月的短期租賃和低值資產租賃則免除報告義務。

因此，新標準將導致財務狀況報表中的資產及金融負債增加。就對全面收益報表的財務表現影響而言，經營租賃開支將會減少，而折舊及攤銷和利息開支將會增加。預期新標準於2019年財政年度前不會獲採用。

董事並不預期採用其他新訂及修訂香港財務報告準則將會造成重大影響。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司

##### 2.2.1 合併入賬

附屬公司為本集團控制的實體(包括結構實體)。當本集團承受或享有實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始完全合併。附屬公司自控制權終止日起終止合併。

##### 業務合併

本集團採用收購會計法為共同控制業務以外的業務合併入賬。收購附屬公司的轉撥代價為所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及本集團所發行股權的公允價值。所轉撥代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債公允價值。業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債按其於收購日期的公允價值初步計量。

本集團以逐項收購為基礎確認於被收購方的任何非控股權益。於被收購方的屬於現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔該實體資產淨值的非控股權益乃以公允價值或現時的擁有權權益應佔被收購方可識別資產淨值中已確認金額的比例計量。除非香港財務報告準則要求另外計量基準，否則非控股權益所有其他組成部分按其收購日期的公允價值計量。

收購相關成本於產生時列為開支。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控制權益金額以及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公允價值超過所收購可識別淨資產公允價值時，其差額列作商譽。就議價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控制權益以及已計量先前持有的權益總額少於所收購附屬公司的淨資產公允價值，其差額直接在全面收益表中確認。

集團間交易、集團公司間的交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。於必要時，附屬公司呈報之金額作出調整，以符合本集團之會計政策。

##### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司之投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資之直接應佔成本。附屬公司的業績在本公司賬目內按已收取股息及應收款項入賬。

倘自附屬公司收取之股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收入總額，或倘個別財務報表的投資賬面值超出財務報表所示被投資公司的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對該等附屬公司的投資進行減值測試。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 分類報告

經營分類的報告方式與提供予主要營運決策人的內部報告方式一致。主要營運決策人為負責分配資源及評估經營分類表現的人士，已確認為作策略決定的本集團首席執行官(「首席執行官」)。

#### 2.4 外幣兌換

##### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載項目均以有關實體營運的主要經濟環境所用貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以本公司的功能及本集團的呈列貨幣人民幣呈列。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日或項目重新計量的估值日期的通行匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結時匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外幣盈虧均於綜合全面收益表確認，惟於其他全面收益中遞延為合資格現金流對沖則除外。

##### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的集團公司的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各全面收益表的收支按平均匯率(除非此平均值並非該等交易日期通行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收支於交易日期換算)換算；及
- 所有產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整均作為有關海外實體的資產及負債，並按收市日匯率換算。產生的換算差額確認入其他全面收益。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔開支。

僅當與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而且該項目的成本能可靠計量時，其後成本方可列入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。獲替代部分的賬面值被取消確認。所有其他維修及保養均於其產生的財政年度期間於綜合全面收益表扣除。

物業、廠房及設備於以下估計使用年期採用直線法分配成本計算折舊：

租賃裝修	租賃剩餘期限或可使用年期(以較短期間為準)
樓宇	20年
傢俬及裝置	5年
廠房及機器	10年
汽車	5年
辦公及電腦設備	5年

本集團於各報告期末檢討資產剩餘價值及可使用年期，並於適當時作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售時的盈虧乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入全面收益表內的「一般及行政開支」。

在建工程按成本減累計減值虧損入賬。成本包括將資產投入營運用作擬定用途的所有應佔成本以及包括直接建設成本及於建設及安裝期間撥充資本的利息開支。當準備該資產以用作擬定用途所須的建設活動已完成時，則停止資本化成本，並將在在建工程轉移至相關類別的物業、廠房及設備。在建工程不作折舊撥備。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.6 投資物業

持作收取長期收益或資本增值或兩者並行而非由本集團的公司佔用的物業分類為投資物業。投資物業亦包括為未來用作投資物業而正在建造或發展的物業。

投資物業初步以成本(包括相關交成本及借貸成本)計量。因收購或建造一項合資格資產而產生的借貸成本會撥作該資產成本的一部分。借貸成本於收購或建造工程進行時撥作該資產成本的一部份，並於資產大致上已完成時中止資本化，倘資產停止開發，則停止其資本化。

於初始確認後，投資物業以公允價值列賬。公允價值基於專業估值師作出的估值計量。繼續用作投資物業而正在重建之投資物業，或市場活躍度下降的投資物業均繼續以公允價值計量。

投資物業的公允價值反映即期租賃的租金收入以及根據現時市況所作有關未來租賃之租金收入的假設等事項。同樣地，公允價值亦反映預期物業可能出現之任何現金流出。部分現金流出額確認為負債，包括(如有)有關列作投資物業的租賃土地的金融租賃負債，其他項目(包括或然租金)並不在財務報表確認。

只有在與其後支出有關之未來經濟溢利有可能流作本集團，而該項目之成本能可靠計量時，方才將其後支出從賬面值扣除。所有其他維修及保養成本於產生的財政期間自綜合全面收益表列為支出。

投資物業的公允價值變動於綜合全面收益表中確認。投資物業於出售後或在投資物業永久不再使用及預期出售該等物業不會產生未來經濟利益時取消確認。

根據香港會計準則第16號，倘一項業主自用物業因改變用途而改為投資物業，該項目於轉換日期的賬面值與其公允價值的差額於權益確認為重估物業、廠房及設備。物業賬面值的任何增長於綜合全面收益表中確認，以使其撥回一項過往的減值虧損，餘下增長直接於權益中的重估盈餘內確認。物業賬面值的任何減少於綜合全面收益表入賬。其後出售該投資物業時，物業的任何重估儲備結餘將轉撥至保留盈利並列作權益變動。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.7 租賃土地及土地使用權

所有位於中華人民共和國(「中國」)的土地均為國有，並不存在個人土地擁有權。本集團收購若干土地的使用權。就有關權利支付的款項乃以經營租賃預付款處理，並以租賃土地及土地使用權入賬，按租賃期間以直線法攤銷。租賃土地及土地使用權乃按歷史成本減累計攤銷及減值虧損入賬。倘出現減值，有關減值於綜合全面收益表中支銷。

#### 2.8 非金融資產的減值

每當有事件發生或情況出現轉變，顯示須作出折舊或攤銷的資產的賬面值可能不可收回時，則會審閱有關減值情況。減值虧損按資產賬面值超出其可收回的金額的金額確認。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按可識別現金流量(現金產生單位)的最低水平劃分組別。除商譽外，錄得減值的非金融資產於各報告日期審閱減值可否撥回。

#### 2.9 金融資產

##### 2.9.1 分類

本集團的金融資產分類為貸款及應收款項。管理層於初始確認時釐定金融資產的分類。

貸款及應收款項為具有固定或可確定支付金額且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。該等資產計入流動資產，惟於或預期報告期末後十二個月後結算者，則歸類為非流動資產。本集團貸款及應收款項包括財務狀況表的貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物(附註2.13及2.14)。

##### 2.9.2 確認及計量

常規買賣及出售金融資產於交易當日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。就所有未按公允價值計入損益的金融資產而言，投資最初按公允價值另加交易成本確認。在收取來自投資現金流量的權利屆滿或本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認有關金融資產。貸款及應收款項隨後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

#### 2.10 金融工具抵銷

倘若存在合法可強制執行的權利以抵銷所確認金額及擬按淨額基準結算或變現資產及同時結算負債，則金融資產與負債相互抵銷，而淨額於綜合財務狀況內呈報。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本集團或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.11 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的資料顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合全面收益表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合全面收益表轉回。

#### 2.12 存貨

存貨乃以成本值及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及有關生產經常開支(按正常營運能力計算)，不包括借貸成本。可變現淨值為正常業務過程中的估計售價扣除適用的可變銷售開支。

#### 2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為就已售商品或在日常業務過程中提供服務應收客戶的款項。倘貿易及其他應收款項預期於一年或以內收回(或若更長則在正常運行週期裏)，其被確認為流動資產。否則，其被呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

#### 2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金以及原到期日為三個月或以內的銀行存款。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.15 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股份或購股權的新增成本於權益中呈列為所得款項的減少(扣除稅項)。

#### 2.16 貿易及其他應付款項

貿易應付款項是日常業務過程中從供應商獲得商品或服務中須支付的義務。倘付款期限少於一年(或若更長在業務正常營業週期)，貿易應付款項則被歸類為流動負債。否則，將被呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計算。

#### 2.17 借貸

借貸最初以公允價值確認，並扣除所產生的交易成本。借貸其後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額按實際利率法於借貸期間於綜合全面收益表確認。

在借貸將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立借貸融資支付的費用乃確認為借貸交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無迹象顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

借貸分類為流動負債，除非本集團有權無條件將償還負債日期遞延至報告期末後至少十二個月。

#### 2.18 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本在產生期內的損益中確認。

#### 2.19 複合金融工具

由本集團發行的複合金融工具包括由持有人選擇轉換為股本的可換股債券，所發行的股份數目並不會隨其公允價值變動。

整份可換股債券以公允價值於損益入賬為金融負債。債券最初以公允價值確認，其後以公允價值列賬，並於綜合全面收益表確認其公允價值變動。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 當期及遞延所得稅

本期間稅項開支包括當期及遞延稅項。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於全面收益表確認。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

##### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於財務報告末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

##### (b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅乃就資產與負債的稅基及有關資產與負債於財務報表中的賬面值兩者的暫時差額，以負債法確認。然而，倘遞延所得稅負債來自於初步確認商譽，則遞延所得稅負債不會確認；倘遞延所得稅來自於交易中初步確認資產或負債(業務合併除外)，而當時的交易並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則遞延所得稅負債不會列賬。遞延所得稅乃以於財務報表日期制定或實質制定且預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時應用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產於有未來應課稅溢利可用作抵銷暫時差額方予以確認。

外在差異

因投資附屬公司而產生的可扣減暫時差額確認為遞延所得稅資產，惟倘暫時差額在將來可撥回，且有充足應課稅溢利抵銷可動用暫時差額。

本集團就附屬公司投資產生的暫時差額作出遞延所得稅負債撥備，除非就遞延所得稅負債而言本集團可控制撥回該暫時差額的時間，且該暫時差額於可預見未來可能不會撥回則屬例外。本集團通常不能控制聯營公司暫時差額撥回。僅限於訂立協議賦予本集團權利於可見將來控制未確認暫時差額撥回的情況下，就聯營公司未分配溢利產生的應課稅暫時差額的遞延稅項負債並未予確認。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 即期及遞延所得稅(續)

(c) 抵銷

當有合法可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收但擬按淨額基準結算結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### 2.21 僱員福利

(a) 僱員假期權利

僱員享有的年假在僱員有權享有時確認。本集團會對僱員因提供服務於截至財務狀況表日期所累積的年假估算負債計提撥備。

僱員享有的病假及產假直至僱員休假之時方予確認。

(b) 退休金責任

本集團安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金」，為界定福利計劃)。根據強積金，本集團及其香港僱員各自須每月按僱員入息(定義見強制性公積金法例)5%向計劃作出供款，每人每月供款上限為1,500港元，超出該等金額的供款則另可作自願性額外供款。

如基金沒有足夠資產為所有僱員支付有關在當期或之前期間的僱員服務福利，本集團並無法定或推定責任支付進一步供款。

根據中國規則及法規，本集團中國僱員參加中國有關省市政府組織的多項界定供款退休計劃，據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來已退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由省級政府獨立管理的基金保管。

本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(c) 花紅計劃

本集團按照特定計算方法就花紅確認負債及開支，該計算方法已考慮本公司股東應佔溢利並作出若干調整。於出現合約責任或過往慣例引致推定責任時，本集團即確認撥備。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.22 以股份為基礎的付款

以股本結算，以股份為基礎的付款交易

本集團推行多項以股本結算，以股份為基礎的酬金計劃。根據該計劃，實體收取僱員的服務作為集團股權工具(購股權)的代價。僱員為換取獲授予購股權而提供服務的公允價值確認為費用。列為開支的總金額乃參照已授出的購股權之公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務以及非市場表現歸屬條件(例如盈利、銷售增長目標及在一段特定時間內留任實體之僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如規定僱員於指定期間儲蓄或持有股份)的影響。

於各報告期末，本集團依據非市場表現及服務條件修訂其對預期可歸屬的購股權數目的估計。實體於全面收益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

在購股權行使時，本公司發行新股份。已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其權益工具的購股權，被視為資本投入。僱員服務的公允價值，參考授出日的公允價值計量，並在歸屬期內確認，作為對附屬公司投資的增加，並相對應對母公司賬戶之權益貸記。

#### 2.23 撥備

當本集團因過往事件承擔現有法律或推定責任，而解除責任很有可能導致資源流出，且金額能夠可靠計算的情況下，便會確認撥備。不就未來經營虧損確認撥備。

倘承擔若干類似責任，於釐定解除責任是否導致資源流出時，將以整類責任類別為考慮。即使同類責任當中任何一項導致資源流出可能性甚低，亦會確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關責任的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.24 收入確認

收入乃按已收或應收代價之公允價值計量，即所供應貨物之應收款項，扣除退貨及折扣。授予客戶的退貨及折扣分類為收入減少。

當收入金額能夠可靠計量，且未來經濟利益有可能流入有關實體，並已符合本集團各業務所訂的個別條件(如下文所述)時，本集團將確認收入。

(a) 銷售貨品

貨品銷售於擁有權的風險及回報轉移時確認，通常亦即為貨品付運予客戶及所有權轉讓的時間。

(b) 利息收入

利息收入以實際利率法於產生時確認；

(c) 租賃收入

本集團按照客戶種類、交易種類及各安排的詳情等過往成果作出估算。

#### 2.25 政府資助

倘有合理保證可收到政府資助而本集團亦將會遵行所有附帶條件時，該政府資助將會按公允價值確認。

與成本有關的政府資助遞延處理，並於利用該等資助用以補償該等成本的期間在綜合全面收益表中確認入賬。

有關物業、廠房及設備的政府資助在非流動負債中列作遞延政府資助，並在收益表中以直線法於相關資產預計年期攤銷。

#### 2.26 租賃

出租人保留所有權的主要風險及回報的租賃歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的任何優惠)按直線基準於租賃期間內於綜合全面收益表扣除。

#### 2.27 股息分派

分派予本公司股東的股息，於本公司股東或董事(如適用)批准派息的期間在本集團及本公司的財務報表確認為負債。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3 財務風險管理

#### 3.1 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。本集團並無使用任何衍生金融工具以對沖面對的風險。

財務風險管理在本公司首席執行官和董事的監督下由財務部執行。首席執行官和董事提出整體風險管理的原則。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及美元(「美元」)和港元(「港元」)。未來商業交易或已確認金融資產及負債所產生的外匯風險以實體非功能貨幣計值。

於2017年12月31日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，年內稅後溢利將增加／減少約人民幣1,493,000元(2016年：減少／增加人民幣393,000元)，主要由於換算以美元計值的貿易應收款項，現金及現金等價物及可換股債券產生盈利／虧損所致。

於2017年12月31日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，年內稅後溢利將減少／增加約人民幣136,000元(2016年：人民幣3,226,000元)，主要由於換算以港元計值的現金及現金等價物產生虧損／盈利所致。

###### (ii) 現金流及公允價值利率風險

本集團利率風險來自浮息銀行結餘及銀行及其他借貸。以可變利率獲得銀行借貸令本集團承受現金流利率風險，這部分被以可變利率持有的銀行結餘抵銷。本集團按固定利率發行的其他借貸及可換股債券令本集團面對公允價值利率風險。於2017年及2016年，本集團銀行及其他借貸以人民幣計值，而其可換股債券以美元計值。

本集團銀行及其他借貸及可換股債券詳情分別於附註26及27披露。存放於銀行的現金存款以現行市場利率計息。

於2017年12月31日，倘銀行借貸利率上調／下調50個基點，而所有其他可變因素維持不變，年內稅後溢利將減少／增加人民幣177,000元(2016年：人民幣337,000元)，主要由於浮息銀行借貸的利息開支增加／減少所致。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

信貸風險按組合基準管理。本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、貿易及其他應收款項。管理層訂有政策持續監察該等信貸風險。

於2017年及2016年12月31日，現金及現金等價物均為由上市銀行存放或交易。本集團過往並無因該等有關方不履約而產生重大損失，而管理層預期未來亦不會出現有關虧損。

於2017年12月31日，本集團三大客戶佔本集團貿易應收款項約28% (2016年：23%)。本集團已與該等客戶建立長期合作關係。鑒於與該等客戶的業務往來及良好的收款記錄，管理層認為本集團應收該等客戶未付應收款項餘額並無固有的重大信貸風險。管理層會根據債務人的過往還款記錄、拖欠期長短、財務實力以及是否與債務人存在任何糾紛，定期評估應收貿易及其他應收款項的可回收性。本集團過往未收回的貿易及其他應收款項並無超出有關撥備額。董事認為，財務報表中已就不可收回的應收款項作出充分撥備。

因此，最大之信貸風險指於綜合及公司財務狀況表內列賬之各金融資產之賬面值。

##### (c) 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銀行結餘、從主要銀行獲得充裕的承諾信貸額度以維持備用資金，及於市場平倉的能力。本集團旨在透過保持充足銀行結餘及可供動用承諾信貸額度，維持資金的靈活性。

下表為本集團之財務負債分析，該等財務負債已根據於報告期末之餘下期間至合約到期日劃分為相關的到期組別。下表中所披露金額為未貼現之合約現金流量。

	1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>			
貿易應付款項	25,178	–	25,178
其他應付款項	7,478	–	7,478
可換股債券	63,063	–	63,063
銀行及其他借款	84,201	–	84,201
	<b>179,920</b>	<b>–</b>	<b>179,920</b>
<b>於2016年12月31日</b>			
貿易應付款項	14,731	–	14,731
其他應付款項	7,614	–	7,614
應付關連公司款項	5	–	5
銀行及其他借款	86,752	14,540	101,292
	109,102	14,540	123,642



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團的資本管理目標為保障本集團能持續營運，以為股東及其他權益持有人提供回報及利益，同時維持最佳資金結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東支付股息的金額、將資本退還予股東、發行新股份或出售資產以減少債項。

一如其他同業，本集團按照資產負債比率監控資本。該比率乃按總債務除權益總額計算。總債務乃按於2017年及2016年12月31日之銀行及其他借款、可換股債券及應付關連公司款項的非貿易性質部分的總和計算。

資產負債比率如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
總債務	141,212	97,198
權益總額	653,912	566,160
資產負債比率	21.6%	17.2%

2017年的資產負債比率增加主要由於可換股債券集資。

#### 3.3 公允價值估計

於綜合財務狀況表以公允價值計量的金融工具按其公允價值計量等級架構級別披露，如下述所示：

- 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)。
- 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)。

有關以公允價值計量的投資物業之詳情，請參閱附註15。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

負債	第二級別	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
可換股債券	59,535	-

於本年度，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。

有關可換股債券的估值詳情，請參閱附註27。

由於本集團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、應付關連公司款項以及銀行及其他借貸將於短期內到期，故其賬面值與公允價值相若。

#### 3.4 抵銷金融資產及金融負債

本集團並無受抵銷、總淨額交割安排或類似協議約束之金融資產及金融負債。

### 4 關鍵會計估算及判斷

本集團持續對估算及判斷進行評估，並以過往經驗及其他因素為基準，包括預測日後在若干情況下相信會合理發生的事件。本集團就未來作出估算及假設，而所得出會計估算難免偏離有關實際業績。於下一個財政年度對資產及負債面值造成大幅調整的重大風險及估算及假設討論如下：

#### (a) 投資物業估值

每個投資物業的公允價值由獨立估值師通過市值評估於各結算日個別釐定。公允價值乃基於直接比較法計算，並參考性質、狀況或地點相似的物業當時在活躍市場的銷售價。在缺乏該等資料的情況下，估值師會根據合理公允價值估計範圍釐定金額。作出判斷時，估值師會考慮多個信息來源，包括性質、狀況或地點不同的物業當時在活躍市場銷售價，並須就各項差異作出調整。

須就釐定主要估值假設以釐定投資物業之公允價值作出判斷。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 4 關鍵會計估算及判斷(續)

#### (a) 投資物業估值(續)

於2017年12月31日，在其他變數維持不變的情況下，倘投資物業的市值高出／低出10%，本集團投資物業的賬面值將高出／低出人民幣3百萬元，而本集團的除稅前溢利將增加／減少人民幣3百萬元。

#### (b) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

管理層釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。倘可使用年期有別於先前估計，則管理層會修改折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。

#### (c) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務中的估計售價減估計完成成本及出售開支。此等估計乃根據現時市況及出售性質類似產品的過往經驗而作出，並會因客戶品味及競爭對手就劇烈行業週期所作行動而有重大變化。管理層於各財務狀況表日期重新評估該等估計。

#### (d) 所得稅

本集團須於中國繳納所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重要判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均未確定最終稅務。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終所得稅項有別於最初入賬款額，則有關差額將影響稅務釐定期內的即期及遞延所得稅資產及負債。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 5 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稅前溢利計量評估業務表現，並考慮業務為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者彙報以分配資料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2017年12月31日止年度，本集團錄得來自中國客戶產生收益人民幣670,055,000元(2016年：人民幣596,701,000元)，本集團直接海外客戶產生的收益由外匯支付，達到人民幣75,486,000元(2016年：人民幣56,773,000元)。所有非流動資產均位於中國。

#### 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2017年及2016年12月31日止任何年度，以下外部客戶向本集團總收益貢獻逾5%：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
客戶A(附註)	54,989	不適用
客戶B	50,183	50,294
客戶C	34,782	36,925
客戶D(附註)	不適用	34,666
客戶E(附註)	不適用	32,279
客戶F(附註)	不適用	30,222

附註：

相應收入佔本集團於有關年度之總收入並無超過5%。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 6 收益、其他收入及其他收益

本集團主要從事加工水果產品及新鮮水果的生產及貿易。

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>收益</b>		
國內銷售	670,055	596,701
直接海外銷售	75,486	56,773
貨品銷售總額	745,541	653,474
<b>其他收入</b>		
政府資助	405	97
租賃收入	267	—
其他收入	108	—
其他收入總額	780	97
<b>其他收益</b>		
重新計量可換股債券	135	—
投資物業之公允價值收益	4,500	—
其他收益總額	4,635	—

### 7 按性質分類的開支

計入「銷售成本」、「銷售及分銷費用」及「一般及行政開支」之開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	1,839	1,479
— 非審計服務	279	256
已售存貨成本	503,164	428,992
物業、廠房及設備折舊(附註14)	13,256	9,475
租賃土地及土地使用權的攤銷(附註13)	1,449	1,449
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註8)	30,004	20,869
法律及專業費用	1,130	2,226
出售物業、廠房及設備虧損(附註28(b))	2	10
經營租賃付款	371	423
土地使用稅，附加稅以及其他稅項	9,243	7,703
運輸開支	6,097	5,849
匯兌虧損／(收益)，淨額	2,363	(9,164)
其他	17,579	15,623
銷售成本、銷售及分銷成本以及一般及行政開支總額	586,776	485,190



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 8 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
工資及薪金	26,322	16,437
酌情花紅	1,290	1,156
中國僱員社保費	1,732	1,743
香港僱員界定供款－強積金	55	38
股份基礎補償開支(附註23)	605	1,495
	<b>30,004</b>	<b>20,869</b>

#### (a) 五名最高薪酬人士

截至2017年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括兩名董事(2016年：兩名)，彼等的酬金於附註33列示。向其餘三名人士(2016年：三名)支付／應付的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
基薪、津貼及實物利益	1,142	933
酌情花紅	21	20
社保費	6	10
界定供款－強積金	36	31
以股份為基礎的補償開支	69	230
	<b>1,274</b>	<b>1,224</b>

本集團概無向該等人士支付酬金作為加入本集團或加入後的獎勵或失去職位的補償。

最高薪酬人士的酬金屬於下列範圍：

	人數	
	2017年	2016年
酬金範圍(港元「港元」)		
零至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元－1,500,000港元	1	1



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 9 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
－短期銀行存款的利息收入	744	207
<b>財務成本</b>		
－向一間租賃公司貸款之利息開支	(1,710)	(1,196)
－銀行借貸利息開支	(3,075)	(3,172)
－發行可換股債券的交易成本	(1,533)	－
－減：合格資產資本化金額(附註)	1,933	2,138
	<b>(4,385)</b>	<b>(2,230)</b>
<b>財務成本－淨額</b>	<b>(3,641)</b>	<b>(2,023)</b>

附註：

於年內，本集團已就合資格資產資本化借貸成本人民幣1,933,000元(2016年：人民幣2,138,000元)。借貸成本按一般借貸之加權平均年利率5.4%(2016年：加權平均年利率5.3%)進行資本化。

### 10 所得稅開支

#### 英屬處女群島(「英屬處女群島」)所得稅

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。

#### 香港利得稅

於香港註冊成立之實體須就年內估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納截至2017年及2016年12月31日止年度的香港利得稅。由於年內概無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

#### 中國企業所得稅

截至2017年及2016年12月31日止年度，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。

本集團年內所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>即期所得稅：</b>		
中國企業所得稅	37,258	37,582



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 10 所得稅開支(續)

#### 中國企業所得稅(續)

本集團除所得稅前溢利之稅項，與假若採用適用於本集團附屬公司的溢利之當地稅率之理論稅額之差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除所得稅前溢利	160,539	166,358
採用適用於各國的溢利之當地稅率計量之稅款	41,469	41,198
毋須納稅的收入	(5,559)	(5,054)
不可扣稅的開支	1,348	1,438
	37,258	37,582

### 11 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年內已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	123,281	128,776
已發行普通股的加權平均數(千股)	977,556	996,266
每股基本盈利(人民幣分)	12.61	12.93

#### (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來計算。本集團擁有可能導致具攤薄影響的可換股債券和普通股之購股權。就可換股債券而言，乃假設該可換股債券已獲轉換為普通股，而純利作出調整以撇銷利息開支減稅務影響。就購股權而言，假設購股權獲行使時應已發行之股份數目扣除可按公允價值(按年度每股股份之平均市價釐定)發行之股份數目，所得相同的所得款項總額為無償發行的股份數目。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 11 每股盈利(續)

#### (b) 攤薄(續)

有關本年度每股盈利的計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
用於計算每股盈利的本公司權益持有人應佔溢利	123,281	128,776
潛在攤薄影響普通股之影響：		
假設已於發行日獲轉換為普通股之可換股債券	(135)	—
用於計算每股盈利之盈利	123,146	128,776
	股份數量	
	2017年	2016年
用於計算每股基本盈利的加權平均股份數量	977,556	996,266
潛在攤薄影響普通股之影響：		
假設已於發行日獲轉換為普通股之可換股債券	4,233	—
假設已行使之購股權	399	—
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數量	982,188	996,266
每股攤薄盈利(人民幣分)	12.54	12.93



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 12 股息

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內已付末期股息：		
2016年末期股息每股普通股0.025港元	<b>21,685</b>	—
年內已付中期股息：		
2017年中期股息每股普通股0.016港元(2016年：每股普通股0.016港元)	<b>13,291</b>	13,819
於年結後宣派之末期股息：		
2017年末期股息每股普通股：0.026港元(2016年：每股普通股0.025港元)	<b>20,422</b>	21,626

截至2017年6月30日止六個月，董事會已宣派每股1.6港仙的中期股息予於2017年10月12日名列股東名冊的股東。於2018年3月29日，董事會建議就截至2017年12月31日止年度按每股普通股0.026港元(2016年：每股普通股0.025港元)派付末期股息，合共約人民幣20.4百萬元(2016年：人民幣21.6百萬元)。有關股息有待股東於本公司股東週年大會上批准。建議末期股息不能反映於2017年12月31日應付股息，但將錄為截至2018年12月31日止年度之儲備分派。

### 13 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權之權益指預付經營租賃付款及其賬面淨值，分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	<b>58,425</b>	59,874
攤銷(附註7)	<b>(1,449)</b>	(1,449)
於12月31日	<b>56,976</b>	58,425

截至2017年12月31日止年度，租賃土地及土地使用權攤銷人民幣1,159,000元(2016年：人民幣1,159,000元)已計入「銷售成本」及人民幣290,000元(2016年：人民幣290,000元)已計入「一般及行政開支」。

於2017年及2016年12月31日，本集團之租賃土地及土地使用權予以抵押擔保本集團獲授之銀行借貸(附註26)。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	傢俬及 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>於2016年1月1日</b>								
成本	19,402	45,427	126	26,828	3,863	3,966	51,335	150,957
累計折舊	(461)	(10,991)	(62)	(8,965)	(1,503)	(2,040)	-	(24,022)
賬面淨值	18,941	34,436	64	17,863	2,360	1,926	51,335	126,925
<b>截至2016年12月31日止年度</b>								
期初賬面淨值	18,941	34,436	64	17,863	2,360	1,926	51,335	126,925
添置	-	3,705	112	17,008	1,299	818	80,658	103,600
轉讓	34,079	8,916	-	16,827	-	500	(60,322)	-
出售(附註28(b))	-	-	-	-	(87)	-	-	(87)
折舊(附註7)	(1,807)	(2,436)	(29)	(4,277)	(419)	(507)	-	(9,475)
期末賬面淨值	51,213	44,621	147	47,421	3,153	2,737	71,671	220,963
<b>於2016年12月31日</b>								
成本	53,481	58,046	239	60,663	4,590	5,285	71,671	253,975
累計折舊	(2,268)	(13,425)	(92)	(13,242)	(1,437)	(2,548)	-	(33,012)
賬面淨值	51,213	44,621	147	47,421	3,153	2,737	71,671	220,963
<b>截至2017年12月31日止年度</b>								
期初賬面淨值	51,213	44,621	147	47,421	3,153	2,737	71,671	220,963
添置	8,184	7,500	-	-	387	749	4,366	21,186
轉讓	33,411	8,425	-	3,334	-	-	(74,367)	(29,197)
出售(附註28(b))	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
折舊(附註7)	(3,528)	(2,813)	(32)	(5,727)	(445)	(711)	-	(13,256)
期末賬面淨值	89,280	57,733	115	45,028	3,095	2,773	1,670	199,694
<b>於2017年12月31日</b>								
成本	95,076	73,971	238	63,997	4,978	6,000	1,670	245,930
累計折舊	(5,796)	(16,238)	(123)	(18,969)	(1,883)	(3,227)	-	(46,236)
賬面淨值	89,280	57,733	115	45,028	3,095	2,773	1,670	199,694

截至2017年12月31日止年度，折舊人民幣7,816,000元(2016年：人民幣6,223,000元)已計入「銷售成本」及人民幣5,440,000元(2016年：人民幣3,252,000元)已計入「一般及行政開支」。

於2017年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣17,655,000元(2016年：人民幣18,605,000元)及廠房及機器、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置人民幣24,790,000元(2016年：人民幣28,890,000元)已抵押予銀行及租賃公司，分別為本集團的一般銀行融資及租賃公司借款作擔保(附註26)。

於2016年12月31日，在建工程主要包括位於中國之建設中的新綜合拓展中心、廠房及生產線。於2017年7月1日，該在建工程的結餘獲轉移到樓宇、租賃裝修、廠房及機械及投資物業(附註15)。

截至2017年12月31日止年度，本集團已就合資格資產資本化借貸成本人民幣1,933,000元(2016年：人民幣2,138,000元)。借貸成本按一般借貸之加權平均年利率5.4%(2016年：加權平均年利率5.3%)進行資本化。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 15 投資物業

	於12月31日 2017年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	-
轉移自物業、廠房及設備	29,500
公允價值變動	4,500
	<b>34,000</b>

	截至12月31日 止年度 2017年 人民幣千元
確認於損益的投資物業金額	
租賃收入	267
已確認公允價值收益	4,500

#### 重要投資物業

地點	估計樓面面積約數 (平方米)	租期類別
山東省臨沂市河東區鳳凰大街中段沿街樓	5,733	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。

#### 本集團的估值程序

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2017年12月31日及2017年7月1日(將物業、廠房及設備轉換至投資物業的日期)按公開市值基準估值，該估值師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直接估值的物業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。本年度並無對估值方法作出變更。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 15 投資物業(續)

有關使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量的資料

	估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值範圍
零售－地下	直接比較法	經調整市價 (人民幣/平方米)	5,500-7,000
零售－其他	直接比較法	經調整市價 (人民幣/平方米)	4,000-5,500

### 16 附屬公司

2017年12月31日，主要附屬名單如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點及法人性質	業務性質及經營地點	已發行/ 註冊股本詳情	所持實際 股本權益
<i>由本公司直接持有</i>				
天翌集團香港有限公司	香港	投資控股，香港	100股100港元的普通股	100%
<i>由本公司間接持有</i>				
臨沂同泰食品機械製造有限公司	中國，有限責任公司	中國食物機械生產及交易	註冊及繳足資本 31,500,000美元	100%
山東天同食品有限公司	中國，有限責任公司	生產及銷售加工水果產品及 新鮮水果貿易，中國	註冊及繳足資本 人民幣45,000,000元	100%

### 17 存貨

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
原材料	12,123	5,998
半成品	11,380	10,780
製成品	52,224	48,341
	<b>75,727</b>	65,119

截至2017年12月31日止年度，已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為人民幣503,164,000元(2016年：人民幣428,992,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 18 按類別劃分之金融工具

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>綜合財務狀況表所列資產</b>		
— 貿易應收款項	99,745	82,663
— 其他應收款項(預付款除外)	3,454	1,584
— 現金及現金等價物	309,167	224,001
<b>綜合財務狀況表所列負債</b>		
— 貿易應付款項	25,178	14,731
— 其他應收款項	7,478	7,614
— 應付關連公司款項	—	5
— 銀行及其他借貸	81,677	97,193
— 可換股債券	59,535	—

### 19 貿易及其他應收款項

		截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	99,745	82,663
預付款項	(b)	59,397	42,943
其他應收款項	(b)	3,454	1,584
		<b>162,596</b>	127,190
減：非即期部分：			
土地使用權預付款		(42,000)	(42,000)
業務收購已付預繳款項		(12,855)	—
即期部分		<b>107,741</b>	85,190

#### (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120日。

貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
少於30天	58,300	55,431
31天至60天	39,279	26,499
61天至90天	2,166	733
	<b>99,745</b>	82,663

於2017年12月31日，貿易應收款項人民幣645,000元已逾期但尚未減值(2016年：人民幣733,000元)。該等款項與若干獨立並無違約記錄的客戶有關，根據以往經驗，逾期款項可予收回。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 19 貿易及其他應收款項(續)

#### (a) 貿易應收款項(續)

該等貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
逾期		
少於30天	200	733
31天至60天	327	—
91天至120天	118	—

貿易應收款項以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
人民幣	90,054	75,457
美元	9,691	7,206
	<b>99,745</b>	<b>82,663</b>

貿易應收款項的賬面值與其公允價值相若。本集團並無持有任何抵押品。

#### (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。除了人民幣12,855,000元的預付款項以港幣計值之外，預付款項及其他應收款項主要以人民幣計值。其他應收款項並無包括減值資產。

### 20 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行現金及手頭現金	309,167	224,001

現金及現金等價物的賬面值以下述貨幣計值：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
人民幣	284,791	159,962
港元	4,395	63,363
美元	19,981	676
	<b>309,167</b>	<b>224,001</b>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管理及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可於獲准進行中國外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 21 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 港元千元	股本等值 人民幣千元
於2015年1月1日	100	1	1
於2015年12月31日及2016年1月1日	1,000,000,000	310,072	248,057
購回股份(附註)	(17,000,000)	(13,763)	(11,943)
於2016年12月31日及2017年1月1日	<b>983,000,000</b>	<b>296,309</b>	<b>236,114</b>
購回股份(附註)	<b>(5,538,000)</b>	<b>(4,098)</b>	<b>(3,655)</b>
於2017年12月31日	<b>977,462,000</b>	<b>292,211</b>	<b>232,459</b>

附註：

#### 購回股份

截至2016年12月31日止年度，本公司以加權平均價每股約人民幣0.69元從聯交所購回20,424,000股本公司普通股，總代價約為人民幣14,137,000元。於本年度已註銷17,000,000股普通股，代價人民幣11,943,000元已計入股本，而餘下3,424,000股普通股於2016年12月31日尚未註銷，代價人民幣2,194,000元已計入股東股權內的資本儲備，但其後因該批普通股於2017年1月註銷而轉撥股本。

截至2017年12月31日止年度，本公司以每股約人民幣0.69的加權平均價進一步購回及註銷其2,114,000股普通股股份，總代價約為人民幣1,461,000元。因此，截至2017年12月31日止年度，5,538,000股普通股已被註銷，其人民幣3,655,000元之總代價於股本內扣減。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 22 儲備

	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註)	重估儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總儲備 人民幣千元
於2016年1月1日的結餘	84,663	(3,100)	2,500	-	823	156,339	241,225
年度溢利	-	-	-	-	-	128,776	128,776
轉撥	-	-	20,000	-	-	(20,000)	-
以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	1,495	-	1,495
已付股息	(39,256)	-	-	-	-	-	(39,256)
購回股份(附註21)	(2,194)	-	-	-	-	-	(2,194)
於2016年12月31日的結餘	43,213	(3,100)	22,500	-	2,318	265,115	330,046
於2017年1月1日的結餘	<b>43,213</b>	<b>(3,100)</b>	<b>22,500</b>	-	<b>2,318</b>	<b>265,115</b>	<b>330,046</b>
年度溢利	-	-	-	-	-	123,281	123,281
重估轉移物業、廠房及設備到投資 物業所產生之收益	-	-	-	303	-	-	303
以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	605	-	605
已付股息(附註12)	(34,976)	-	-	-	-	-	(34,976)
取消重購股份(附註21)	2,194	-	-	-	-	-	2,194
於2017年12月31日的結餘	<b>10,431</b>	<b>(3,100)</b>	<b>22,500</b>	<b>303</b>	<b>2,923</b>	<b>388,396</b>	<b>421,453</b>

附註：

#### 法定儲備

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。

當法定盈餘公積金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公積金前用作彌補虧損。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%。

於有關年度，法定儲備指中國附屬公司的法定盈餘儲備為人民幣22,500,000元(2016年：人民幣22,500,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 23 以股份為基礎的付款

本公司於2015年6月16日批准一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權獲授出予經選定僱員。購股權之合約購股權期限為三年。本公司並無以現金購回或結算購股權的法定或推定義務。

於2015年10月6日，根據購股權計劃有條件授出6,000,000份購股權，行使期由2016年1月1日(本公司上市日期後五個月)至2020年12月31日。

於2016年4月21日，根據購股權計劃有條件授出7,700,000份購股權，行使期由2017年1月1日至2021年12月31日。

(a) 下表披露截至2017年12月31日止年度，僱員所持本公司購股權之詳情及該等控股之變動：

授出日期	行使價 港元	歸屬期	行使期	購股權數目(千份)
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2015年12月31日	2016年1月1日至 2018年12月31日	3,000
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2016年12月31日	2017年1月1日至 2019年12月31日	1,500
2015年10月6日	1.7	2015年10月6日至 2017年12月31日	2018年1月1日至 2020年12月31日	1,500
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2016年12月31日	2017年1月1日至 2019年12月31日	3,850
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2017年12月31日	2018年1月1日至 2020年12月31日	1,925
2016年4月21日	0.97	2016年4月21日至 2018年12月31日	2019年1月1日至 2021年12月31日	1,925
				13,700

(b) 購股權計劃的尚未行使購股權數目變動及平均行使價如下：

	2017年		2016年	
	平均行使價 (每份購股權 港元)	股份數目 (千股)	平均行使價 (每份購股權 港元)	股份數目 (千股)
於1月1日	1.29	13,700	1.7	6,000
已授予	-	-	0.97	7,700
於12月31日	1.29	13,700	1.29	13,700

於授出日期，公允價值乃採用二項式購股權定價模式計算。

截至2017年12月31日止年度，授予其他僱員之購股權總開支為人民幣605,000元(2016年：人民幣1,495,000元)，該筆款項於綜合全面收益表中確認並計入「僱員福利開支」。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 24 貿易應付款項

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>25,178</b>	14,731

於報告期末，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
少於30天	<b>20,995</b>	11,184
31天至90天	<b>1,947</b>	2,701
91天至180天	<b>1,653</b>	724
181天至365天	<b>528</b>	122
超過365天	<b>55</b>	-
	<b>25,178</b>	14,731

貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

### 25 應計及其他應付款項

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應計僱員福利開支	<b>3,784</b>	4,286
應付土地使用稅，附加稅以及其他稅項	<b>4,685</b>	4,900
就購買物業、廠房及設備的其他應付款項	<b>2,398</b>	2,762
其他	<b>5,080</b>	4,852
	<b>15,947</b>	16,800

應計及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
人民幣	<b>14,108</b>	15,644
港元	<b>1,839</b>	1,156
	<b>15,947</b>	16,800

應計及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 26 銀行及其他借貸

	於2017年12月31日			於2016年12月31日		
	即期部分 人民幣千元	非即期部分 人民幣千元	總計 人民幣千元	即期部分 人民幣千元	非即期部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行借貸	68,000	-	68,000	68,000	-	68,000
租賃公司貸款	13,677	-	13,677	15,516	13,677	29,193
	<b>81,677</b>	<b>-</b>	<b>81,677</b>	83,516	13,677	97,193

本集團之銀行及其他借貸需按下列方式償還：

	2017年			2016年		
	銀行借貸 人民幣千元	租賃公司貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元	銀行借貸 人民幣千元	租賃公司貸款 人民幣千元	總計 人民幣千元
1年內	68,000	13,677	81,677	68,000	15,516	83,516
1至2年	-	-	-	-	13,677	13,677
	<b>68,000</b>	<b>13,677</b>	<b>81,677</b>	68,000	29,193	97,193

- (a) 銀行及其他借貸的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。於本年度，銀行及其他借貸加權實際年利率為5.4%（2016年：加權實際年利率5.3%）。
- (b) 截至2016年12月31日止年度，本集團就列作廠房及機器、辦公室及電腦設備、傢俬及固定裝置（「已抵押資產」）與租賃公司訂立兩份總金額為人民幣40,000,000元的銷售及租回協議。該安排為期3年。屆滿時，本集團將有權以極低對價購買該等已抵押資產。本集團認為，可大致上確定彼等將會行使回購期權。由於在該等安排之前後已抵押資產的重大風險及回報由本集團承擔及擁有，故交易被視作已抵押借款。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 27 可換股債券

	人民幣千元
於2017年1月1日	-
已發行可換股債券之公允價值	<b>59,670</b>
重新計量可換股債券：	
匯兌差額	<b>(863)</b>
公允價值虧損	<b>728</b>
於2017年12月31日	<b>59,535</b>

於本年度，本集團發已一份基本價值為9,000,000美元(約相等於人民幣59,670,000)的可換股債券，年息為6厘。該等債券按其基本價值自發行日期起一年內到期，或可由持有人選擇按每股換股股份1.58港元的價格轉換為普通股。截至2017年12月31日，最高可轉換普通股數量為44,145,569股，概無股份已轉換。

於2017年12月31日，整份可換股債券以金融負債計入損益並歸類為流動負債。

本集團的可換股債券由獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司按二項式估值，當中使用的關鍵假設如下。

	於成立日期	於2017年 12月31日
折現率	<b>9.21%</b>	<b>9.29%</b>
波動	<b>38.78%</b>	<b>40.51%</b>
股息收益	<b>5.22%</b>	<b>5.22%</b>



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 28 綜合現金流量表附註

#### (a) 除所得稅前溢利與經營活動所產生現金之對賬

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除所得稅前溢利	160,358	166,358
調整項目：		
利息收入(附註9)	(744)	(207)
利息費用(附註9)	2,852	2,230
發行可換股債券有關交易費用(附註9)	1,533	–
出售物業、廠房及設備虧損(附註7)	2	10
物業、廠房及設備折舊(附註7)	13,256	9,475
土地及土地使用權攤銷(附註7)	1,449	1,449
以股份為基礎的補償開支(附註8)	605	1,495
投資物業之公允價值收益(附註6)	(4,500)	–
重新計量可換股債券(附註6)	(135)	–
	174,857	180,810
營運資金變動：		
存貨增加	(10,608)	(8,899)
貿易應收賬款增加	(17,082)	(13,098)
預付款項及其他應收款項增加	(5,469)	(1,056)
應付貿易賬款增加	10,447	5,556
應付預提費用及其他應付款項(減少)/增加	(853)	2,720
經營活動所產生的現金	151,292	166,033

#### (b) 綜合現金流量表中出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
賬面淨額(附註14)	2	87
出售物業、廠房及設備虧損(附註7)	(2)	(10)
出售物業、廠房及設備所得款項	–	77



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 28 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 淨債務調節表

本節列出該期間淨債務的分析及淨債務變動。

	應付	一年後應付的	一年內應付的	可換股債券	總額
	關連公司款項	其他借款	銀行及		
	人民幣千元	人民幣千元	其他借款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	5	13,677	83,516	-	97,198
融資現金流	(5)	-	(15,516)	-	(15,521)
發行可換股債券	-	-	-	59,670	59,670
匯兌差額	-	-	-	(863)	(863)
公允價值虧損	-	-	-	728	728
其他非現金流變動	-	(13,677)	13,677	-	-
	-	-	81,677	59,535	141,212

### 29 或然事項

於2017年及2016年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 30 承擔

#### (i) 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)，租期經磋商後一般為三至五年。該等租賃一般亦要求租客支付保證金，以及根據當時的市況作出週期性租賃調整。

於2017年12月31日，根據不可撤銷經營租賃，本集團擁有的未來最低應收租賃款項以及租賃的到期日如下：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
不遲於1年	611	-
1年後但不遲於5年	1,238	-
	1,849	-



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 30 承擔(續)

#### (i) 經營租賃承擔(續)

##### (b) 作出承租人

本集團根據經營租賃安排出租辦公室。該等租期為2年。根據經營租賃安排，未來最低應付租賃款項總額如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
不遲於1年	432	288
1年後但不遲於5年	352	-
	<b>784</b>	288

#### (ii) 資本承擔

於2017年12月31日本集團已訂約但尚未產生及撥備的資本開支為人民幣17,396,000元(2016年：人民幣18,372,000元)。

### 31 關連方結餘及交易

就綜合財務報表而言，倘一方能直接或間接對本集團的財務及經營決策發揮重大影響力，則該有關方即被視為本集團的關連方。關連方可為個人(即主要管理人員、主要股東及／或其近親)或其他實體，亦包括受本集團個人關連方重大影響的實體。倘一方與另一方受共同控制，亦被視為關連人士。

本公司的最終及直接控股公司為一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司富為有限公司。富為有限公司的最終控股股東為楊自遠先生。



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 31 關連方結餘及交易(續)

(a) 於截至2017年及2016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
天同果業有限公司	在開曼群島的投資控股	由最終控股股東共同控制

#### (b) 與關連方的結餘

集團有以下關連方重大非貿易結餘：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付關連公司款項		
–天同果業有限公司	–	5

於2017年及2016年12月31日，應付關連公司款項為無抵押、免息且按要求償還。應付關連公司款項的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

#### (c) 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12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	2,125	1,895
社保費	50	50
界定供數—強積金	36	31
以股份為基礎的補償開支	76	253
	<b>2,287</b>	2,229



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 32 財務狀況表及儲備變動

#### 本公司財務狀況表

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	-	-
應收附屬公司款項	<b>313,539</b>	251,829
	<b>313,539</b>	251,829
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	<b>1,780</b>	43,485
	<b>1,780</b>	43,485
<b>總資產</b>	<b>315,319</b>	295,314
<b>權益及負債</b>		
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		
股本	<b>232,459</b>	236,114
儲備	<b>21,486</b>	58,040
	附註(a)	
<b>總權益</b>	<b>253,945</b>	294,154
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應計款項及其他應付款項	<b>1,839</b>	1,155
應付關連公司款項	-	5
可換股債券	<b>59,535</b>	-
<b>總流動負債</b>	<b>61,374</b>	1,160
<b>權益及負債總額</b>	<b>315,319</b>	295,314

本公司財務狀況表已於2018年3月29日由董事會批准並由以下董事代表簽署。

楊自遠先生  
董事

孫興宇先生  
董事



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 32 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

#### (a) 本公司儲備變動

	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	84,663	823	9,225	94,711
年度溢利	–	–	3,284	3,284
購回股份	(2,194)	–	–	(2,194)
有關2015年的已付股息	(25,437)	–	–	(25,437)
有關2016年的已付股息	(13,819)	–	–	(13,819)
僱員購股權計劃：				
— 以股份為基礎的補償開支	–	1,495	–	1,495
<b>於2016年12月31日</b>	<b>43,213</b>	<b>2,318</b>	<b>12,509</b>	<b>58,040</b>
於2017年1月1日	<b>43,213</b>	<b>2,318</b>	<b>12,509</b>	<b>58,040</b>
年度虧損	–	–	(4,377)	(4,377)
取消購回股份	<b>2,194</b>	–	–	<b>2,194</b>
有關2016年的已付股息	<b>(21,685)</b>	–	–	<b>(21,685)</b>
有關2017年的已付股息	<b>(13,291)</b>	–	–	<b>(13,291)</b>
僱員購股權計劃：				
— 以股份為基礎的補償開支	–	<b>605</b>	–	<b>605</b>
<b>於2017年12月31日</b>	<b>10,431</b>	<b>2,923</b>	<b>8,132</b>	<b>21,486</b>



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 33 董事福利及權益

#### (a) 董事及行政總裁酬金

每位董事及行政總裁酬金載列如下：

截至2017年12月31日止年度：

姓名	就擔任本公司或其附屬公司事務董事之已付或應收酬金：								總計	
	袍金	薪金	酌情花紅	房屋津貼	其他福利之 估計貨幣價值	僱員就退休 福利計劃的供款	董事職位 已付或應收酬金	就董事有關管理 本公司或 其附屬公司事務之 就接受擔任 其他服務已付或 應收酬金		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>執行董事</b>										
楊自遠先生	125	72	12	-	-	26	-	-	235	
孫興宇先生	125	59	11	-	-	21	-	-	216	
<b>非執行董事</b>										
褚迎紅女士	125	-	-	-	-	-	-	-	125	
黃炎斌先生	125	-	-	-	-	-	-	-	125	
<b>獨立非執行董事</b>										
梁仲康先生	125	-	-	-	-	-	-	-	125	
曾苑威先生	125	-	-	-	-	-	-	-	125	
許蓉蓉女士	125	-	-	-	-	-	-	-	125	

截至2016年12月31日止年度：

姓名	就擔任本公司或其附屬公司事務董事之已付或應收酬金：								總計	
	袍金	薪金	酌情花紅	房屋津貼	其他福利之 估計貨幣價值	僱員就退休 福利計劃的供款	董事職位 已付或應收酬金	就董事有關管理 本公司或 其附屬公司事務之 就接受擔任 其他服務已付或 應收酬金		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>執行董事</b>										
楊自遠先生	123	69	11	-	-	26	-	-	229	
孫興宇先生	123	57	10	-	-	22	-	-	212	
<b>非執行董事</b>										
褚迎紅女士	123	-	-	-	-	-	-	-	123	
黃炎斌先生	123	-	-	-	-	-	-	-	123	
<b>獨立非執行董事</b>										
梁仲康先生	123	-	-	-	-	-	-	-	123	
曾苑威先生	123	-	-	-	-	-	-	-	123	
許蓉蓉女士	123	-	-	-	-	-	-	-	123	



## 綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

### 33 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及行政總裁酬金(續)

截至2017年及2016年12月31日止年度，概無作出任何安排，致使董事放棄或同意放棄任何酬金。本集團概無支付董事，作為促使其或在其加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

#### (b) 董事退休福利

並無董事就有關本公司或其附屬公司業務的事務管理的其他服務已獲支付或應收之退休福利(2016年：無)。

#### (c) 董事終止服務福利

年內概向董事作出付款，作為提前終止委任之補償(2016年：無)。

#### (d) 就提供董事服務向第三方提供的代價

並無因董事作為本公司董事提供服務而向該董事的前僱主支付款項(2016年：無)。

#### (e) 有關以董事、該等董事之受控法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

年內概無以董事、該等董事之受控法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易(2016年：無)。

### 34 報告期末後發之事項

- (a) 2018年1月22日，本集團與國泰君安財務(香港)有限公司及國泰君安證券(香港)有限公司訂立一項認購協議，以發行一份364天可換股債券，本金總額為4,000,000美元。該可換股債券的發行日為2018年1月22日。
- (b) 2018年1月30日，本集團與泰威飲料股份有限公司及泰威飲料(廣州)有限公司訂立戰略合作交易文件，其授權本集團於中國生產及分銷一系統產品，自2018年1月30日起為期10年。合同總金額為人民幣162百萬元。
- (c) 2018年1月31日，天韻國際控股有限公司全資收購天同食品(宜昌)有限公司(一間位於中國湖北省宜昌當陽市的公司，主要從事加工水果產品的生產及銷售業務)發行的股份，代價為55,000,000港元。



## 五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產、權益及負債概要如下：

### 業績

	截至12月31日止年度				
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益	<b>745,541</b>	653,474	553,618	447,678	370,493
除稅前溢利	<b>160,539</b>	166,358	129,017	113,517	90,006
所得稅開支	<b>(37,258)</b>	(37,582)	(32,100)	(24,206)	(19,106)
年度溢利	<b>123,281</b>	128,776	96,917	89,311	70,900

### 資產及負債

	於12月31日				
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>資產</b>					
非流動資產	<b>345,525</b>	321,388	232,314	72,514	39,485
流動資產	<b>492,635</b>	374,310	354,251	122,301	84,701
總資產	<b>838,160</b>	695,698	586,565	194,815	124,186
<b>權益及負債</b>					
總權益	<b>653,912</b>	566,160	489,282	118,330	39,512
非流動負債	-	13,677	-	-	-
流動負債	<b>184,248</b>	115,861	97,283	76,485	84,674
負債總額	<b>184,248</b>	129,538	97,283	76,485	84,674
權益及負債總額	<b>838,160</b>	695,698	586,565	194,815	124,186

附註：

本集團截至2013年及2014年12月31日止兩個年度各年之綜合業績以及於2013年及2014年12月31日之資產、權益及負債之概要乃摘錄自招股章程。



## 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

### 英屬處女群島主要股份註冊及過戶登記辦事處

Conyers Trust Compant (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22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18樓  
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

### 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

