

Tianyun International Holdings Limited

天韻國際控股有限公司

(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 6836.HK



更多新鮮及
健康的
選擇

年報

— 2018 —

目錄

財務摘要	2
主席報告	3
環境、社會及管治報告	5
管理層討論及分析	22
企業管治報告	32
董事會報告	41
董事及高級管理層之履歷資料	54
獨立核數師報告	58
綜合全面收益表	63
綜合財務狀況表	64
綜合權益變動表	65
綜合現金流量表	67
綜合財務報表附註	68
五年財務概要	121
公司資料	122





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」或「天韵國際」)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2018年12月31日止年度(「回顧年度」)之年度報告。

經過集團全體員工的不懈努力，憑藉管理層的卓越營運執行力及發展策略的有效性，集團於2018年在業務拓展和內部提升方面取得了豐碩成果，銷售穩步攀升，全年業績繼續保持了穩健、快速增長。其中，集團在品牌美譽度、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積極進展。

回顧年度，本集團錄得收益、毛利及純利分別增長26.2%、28.9%及19.3%至人民幣940.5百萬元、人民幣263.3百萬元及人民幣147.5百萬元。每股基本盈利增長19.8%至人民幣15.1分。其中自家品牌業務繼續向好，收入更上升49.7%至人民幣482.3百萬元，佔集團總收入51.3%，並構成集團最重要的分部收入，本集團逐步已成為以自家品牌為主導的食品消費品企業。鑒於公司良好的業績和充裕的現金流，董事會建議派發2018年末股息每股0.027港元，全年派息比例為25.3%。



近年來為提升集團核心競爭力，打造中長期的競爭優勢，集團積極開發多元化產品、持續豐富產品系列及促進產品推新升級以更貼近消費者的需求變化，並通過拓闊銷售渠道，推出更多品類及全新包裝的產品提升產品的能見度及加強與消費者互動，提高消費者的重複購買率。回顧年內，我們自主研發生產的純水果休閒食品「霜淇淋」榮獲中國國家知識產權局頒發「發明專利證書」並與「妖果季」新產品首度推出市場，市場反應熱烈，銷售情況理想，加強了我們持續研發新產品的信心。此外，集團的全資附屬公司天同食品(宜昌)有限公司作為集團於中國中部地區建立的生產及分銷基地，於年內產能及業務拓展順利，對於本公司進一步以自有品牌開拓華中市場具有戰略意義。

品牌方面，有賴於集團長期堅持對產品品質、食品安全、研發能力等方面的注重，從各個環節確保產品優勢。回顧年度，集團採用積極的宣傳營銷策略，全面提升自家品牌形象，集團旗下「天同時代」、「續果時代」以及「果小懶」等自家品牌業務蓬勃發展，產品地域覆蓋範圍繼續快速拓展，銷售網絡目前進一步覆蓋全國24個省、直轄市及自治區，通過進一步強化與分銷商的合作，成功擴大分銷商的數目至約210個，深入佈局線上線下的雙線發展，帶來自家品牌銷售強勁的增長動力。





主席報告

此外，自2018年10月22日起四川發展國際控股有限公司正式成為本公司的單一大股東。這是對本公司的高度肯定。同時，集團與四川發展(控股)有限責任公司簽訂具重要戰略意義的合作備忘錄，於未來三年計劃投資共十億元人民幣於農業食品項目。具有重要戰略意義的是雙方將充分發揮各自優勢展開合作，在中長線發展實現多項業務協同，為本公司創世界品牌和建百年企業的歷程奠下重要的基石。

總結過去一年，集團不負眾望，取得了豐碩成果，這與合作夥伴及客戶的大力支持、廣大消費者的信賴密不可分。此外，我要向每一位本公司的員工一年來在工作崗位上的努力與辛勤付出致以衷心謝意！集團一向視員工為重要資產，為了答謝集團全人的努力，集團於回顧年內宣佈採納股份獎勵計劃，希望藉計劃激勵集團內部員工繼續推動集團的發展。

未來，本著生產天然、健康、營養、安全食品的最高宗旨，集團將繼續以自家品牌業務及OEM業務雙線並行的發展策略，深入挖掘本公司的發展潛力，結合多樣性的收購合併策略，進一步鞏固市場領導地位。我們將通過擴大國際及國內產品的銷售網絡以提升市場銷售份額，推動優質農產品及相關加工食品走向世界。同時，集團管理層將致力全面提升集團的營運水平，透過加大去季節化、強化延長產品線、不斷增強食品及飲料產品的研發能力、豐富產品品類、美化產品包裝及設計、拓闊分銷商網絡，加強品牌宣傳和提升產品定位，進一步提升集團的收益及盈利能力。



本人謹代表董事會衷心感謝各位股東、業務合作夥伴、客戶及消費者的支持與信任。本人作為集團的董事會主席及首席執行官將繼續與核心管理團隊堅守崗位，為集團的未來增長速度和可持續發展帶來新的動力，引領本公司更上一層樓，給各位股東帶來最大的回報。

楊自遠

主席兼行政總裁

2019年3月27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》(簡稱「報告」)參照港交所上市規則附錄27的《環境、社會及管治報告指引》彙報，並檢討本集團於回顧年度自家品牌在產品生產、原廠委託製造代工生產及銷售以及新鮮水果銷售等三大業務的環境、社會及管治方面表現。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。

本集團在致力向消費者提供天然、健康、安全、美味、便捷加工水果產品的同時，依然秉承一直以來集團的發展宗旨，以「保護環境，以人為本，遵紀守法，誠信公正，以客戶為中心」為根本。本集團在2018年繼續透過一連串措施提高能源效益，並減少排放；在企業責任方面，根據生產作業流程守則、安全守則及員工安全守則作業，致力保障員工權益，增強員工安全意識及對企業的歸屬感；在回饋社會方面，集團透過各種方式，從投放資源到社會到舉辦各種社區關懷活動，表達對社會的支持與關懷。本章節將仔細闡述本集團在環境、社會及管治的可持續發展理念及表現，讓各界進一步瞭解我們的企業發展及期望。

董事會寄語



集團一向秉承產品升級的發展戰略，一路以來重視產品研發和加工技術，不斷推出新產品，以滿足消費者嘗新的意願及對於口味多元化的需求。本著生產天然、健康、營養、安全食品的最高宗旨，我們重視將可持續發展理念融入業務營運當中，並相信只有對環境友善的產品才是為顧客帶來健康、好味道的優質水果產品。

面對激烈的市場競爭及顧客需求，我們相信只有與時俱進的營運及生產方式才能夠為集團帶來足夠的競爭力，開拓更大的市場份額。我們更相信，只有將可持續發展理念與營運守法融為一體，營造一個能長遠發展的營商環境，避免因一時利益而對環境造成永久傷害，才能確保我們的品牌能夠代代相承，成就百年企業及品牌。

關於集團

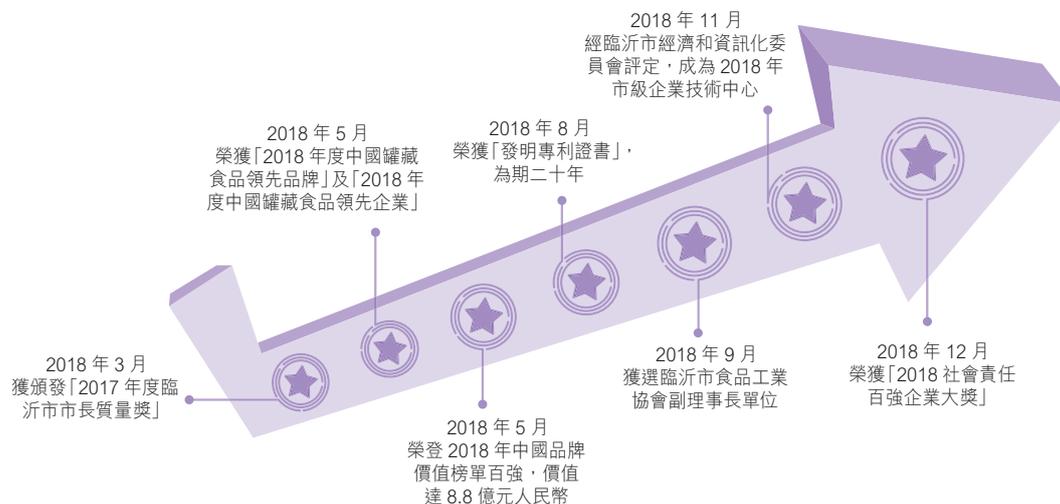
集團的使命是成為一家生產健康安全食品的百年企業，為大眾創造美好幸福生活。集團一直以來投放大量資源於新產品研發及加工技術，以創新、健康的高質量產品提供予消費者，故於回顧年度繼續以質量保證為首要要求，致力生產優質、健康的水果產品。

憑藉對產品質量的堅持，本集團於回顧年度獲得多方面的肯定，於年初集團榮獲「臨沂市市長質量獎」的榮譽稱號，其創新及嚴格的純水果休閒食品生產工藝更獲得中華人民共和國國家知識產權局頒發限期為二十年的「發明專利證書」專利權，並於同年5月獲中國罐頭工業協會評為「2018年度中國罐藏食品領先企業」及「2018年度中國罐藏食品領先品牌」，優異成績有目共睹。杰出的表現亦令集團再次成功入選中國品牌價值評價分類百強，品牌價值達到8.8億元人民幣，彰顯公司品牌能夠給予大眾信心，一路以來集團對質量的堅持亦獲得回報。





環境、社會及管治報告



為了長遠發展的可持續性，集團深信企業在積極發展業務和提高產品質量的同時，絕對不能夠忽略業務對環境及社會造成的影響。在管理層與員工的配合下，本集團憑藉在食品安全、生態環境保護、技術革新、管理創新及積極履行企業社會責任等方面的突出貢獻，在第四屆中國食品企業社會責任年會上獲選「2018社會責任百強企業」大獎。



「臨沂市市長質量獎」



此獎項為臨沂市政府設立的最高質量獎項，授予為臨沂市質量發展作出突出貢獻的機構及人士。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各種有效認證，通過多個國際性的食品生產標準審核。

2018年中國品牌價值榜單



中國品牌價值評價信息榜單，由中國品牌建設促進會聯同各省級質量技術監督部門及行業協會，根據國際標準和國家標準進行品牌價值測算及評價，涵蓋範圍主要從企業品牌發展概況、財務指標和綜合指標來進行評價測算，最終得出品牌強度係數和品牌價值，是我國最具權威性的品牌價值評價活動。本集團榮登2018年中國品牌價值榜單並入選中國品牌價值評價分類百強，品牌價值達到8.8億元人民幣，顯示集團品牌產品的市場佔有率及消費者認同度均在穩步提升。

「2018年度中國罐藏食品領先品牌」及「2018年度中國罐藏食品領先企業」

由中國罐頭工業協會頒發的「2018年度中國罐藏食品領先品牌」及「2018年度中國罐藏食品領先企業」獎項評選工作以企業自願申報為原則，通過各地協會推薦、各企業直接報名等方式進行參評。中國罐頭工業協會是中國罐頭行業的唯一全國性行業組織，獲得協會的認可顯示了行業對集團的品牌和產品質量的高度肯定。





環境、社會及管治報告

國家知識產權局頒發「發明專利證書」



公司全新研發的純水果休閒食品，憑藉高超的產品技術榮獲中華人民共和國國家知識產權局頒發限期為二十年的專利權，成功為集團帶來革命性的里程碑，顯示集團的研發能力不斷提升。

「2018年市級企業技術中心」



「2018年市級企業技術中心」是臨沂市經濟和信息化委員會從研發人員、科技投入、產學研聯合、試驗設備以及創新成果等方面對企業進行嚴格審核，再經過專家對申報材料進行專業評審及提問後所給予的最高肯定。

持份者溝通及重要性矩陣

年內，我們與集團的持份者進行了深入溝通，亦邀請他們對集團發表意見，讓我們了解自身的表現並加以改進，以下是部分持份者對集團的期望：

包裝材料供貨商



我們每年至少參加一次由天韻所組織的供貨商培訓，學習他們的供貨商管理制度、評審制度、質量測評及賬期規定等。我們非常高興可以與天韻一直保持密切的供需合作關係，保障天韻的供給，提供優質的服務，確保雙方企業合作良好。

長期合作的國內客戶



我們與天韻集團合作多年，在相互的合作中不斷地學習和提高質量，同時相互了解終端用戶的需求及質量標準，在保質保量的情況下完成訂單。我們合作量也在逐年的增加，合作金額及產品種類也在逐年的增多，希望未來的合作也會一樣的愉快！

員工職位：品管部副經理



進入天同工作以來，每年都有多樣化的定期培訓(包括相關規章制度、安全、急救、職業規劃等各方面)。培訓內容涉及生活、工作的各方面，尤其對我的專業能力這一塊有了很大的提升，對職業生涯有很大的正面影響。通過培訓也讓我在工作職位上一步一步的晉升，更增加我對這份工作的熱情和信心，以及增強了我對公司的歸屬感，讓我有更加激情飽滿的態度為公司服務。

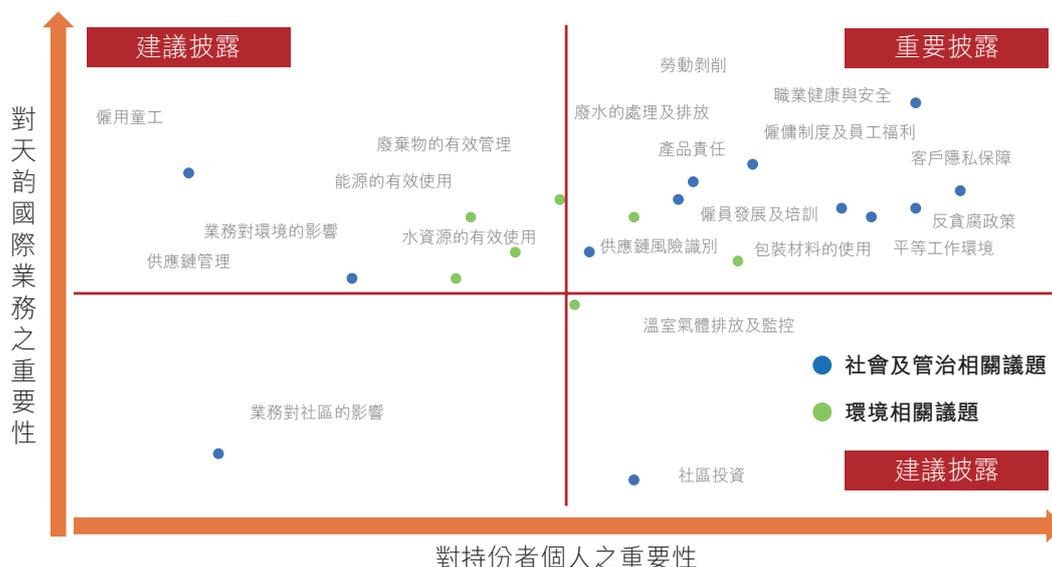




環境、社會及管治報告

持份者的意見對於集團發展方向非常重要。為了解持份者的意見，在釐定了20個與集團營運及業務相關的關鍵議題後，我們透過匿名問卷調查的方式，向本公司董事會成員、僱員、供貨商及客戶等持份者收集意見。憑藉彼等的意見及對各議題的評分，我們得出如下所示的重要性矩陣，令我們得以釐定對本集團而言屬於重要的環境、社會及管治事宜，並在相關範疇作出更深入的披露，以期未來取得更佳表現。

2018天韻國際關鍵議題重要性矩陣



	重要披露	建議披露
環境相關議題	廢水的處理	廢棄物的有效管理
	包裝材料的使用	能源的有效使用
		水資源的有效使用
		溫室氣體排放及監控
		業務對環境的影響
社會及管治相關議題	供應鏈風險識別	僱用童工
	產品責任	社區投資
	僱員發展及培訓	供應鏈管理
	平等工作環境	
	職業健康與安全	
	勞動剝削	
	僱傭制度及員工福利	
	客戶隱私保障	
反貪腐政策		

本報告將根據以上關鍵議題的重要性作出相應披露，以響應個持份者的要求，同時將以此為日後的可持續發展指引，為集團業務的可持續性而努力。





環境、社會及管治報告

2018年全年表現

焦點數字概覽(截至2018年12月31日)



整體收入：
人民幣**940.5**百萬元

↑ **26.2%**

NP

純利：
人民幣**147.5**百萬元

↑ **19.3%**



全年派息：
每股**4.4**港仙
派息比率為**25.3%**



自家品牌業務收益：
人民幣**482.3**百萬元；
較去年增加**49.7%**

- 達到總收入約51.3%，成為集團收入的最大分部；
- 品牌價值達人民幣8.8億元，再次榮登中國品牌價值評價分類百強。



自家品牌分銷商數目：**210**個；
經營地域覆蓋：中國**24**個省、
直轄市及自治區以及香港市場

整體溫室氣體
排放量^{附註：}

11,511.7

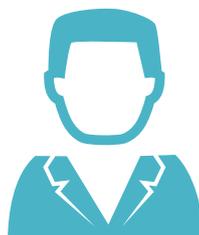
噸 二氧化碳當量
(CO₂e)



總體員工人數^{附註：} **620**

人均年內總培訓時數^{附註：}

113小時 ↑ **16%**



女性管理人員
佔比達^{附註：}

46%



2018年實際召回產品數目^{附註：}

0宗



附註： 本報告的披露範圍為集團位於中國山東省臨沂市的生產基地。



環境、社會及管治報告

共建綠色社會

本集團於回顧年內並沒有對環境造成任何重大的影響。

集團相信質量優良、有營養的產品生產自優美的環境，故此我們致力研究並執行各種措施來保護環境，期望能帶領社會風氣，減少破壞大自然，共同建立綠色健康社會。在生產和包裝的過程裏，我們努力減少各種污染排放，確保能源的有效使用，善用綠化設施來進一步保護環境。本集團期望在為大眾提供優質產品的同時，亦能盡一切可能保護環境以確保長遠發展。

建議披露議題	2018	2017	變化
溫室氣體			
溫室氣體排放總量 (噸二氧化碳當量(CO ₂ e))	11,511.70	10,327.70	+11.46%
溫室氣體排放密度	12.24噸CO ₂ e/ 每百萬人民幣收益	13.85噸CO ₂ e/ 每百萬人民幣收益	-11.62%
直接能源使用			
天然氣使用量	236.01萬立方米	208.39萬立方米	+13.25%
汽車汽油使用量	2.47萬公升	3.30萬公升	-25.15%
間接能源使用			
電使用量	6,504,360千瓦時	5,697,252千瓦時	+14.17%
其他			
總耗水量	127萬立方米	97.58萬立方米	+30.14%
耗水密度	1,350.33立方米/ 每百萬人民幣收益	1,308.85立方米/ 每百萬人民幣收益	+3.17%
紙質包裝材料總量	760,692公斤	713,857公斤	+6.56%
廢棄物量			
有害廢棄物總量	460公斤	469公斤	-1.92%
有害廢棄物密度	0.49公斤/每百萬人民幣收益	0.63公斤/每百萬人民幣收益	-22.22%
*無害廢棄物總量 ^{附註1}	109.45萬公斤	33.85萬公斤	不適用
無害廢棄物密度 ^{附註2}	1,163.73公斤/每百萬人民幣收益	454.03公斤/每百萬人民幣收益	不適用
回收量	廢紙：39.40萬公斤 (佔整體無害廢物的36.00%) 廢罐：16.69萬公斤 (佔整體無害廢物的15.25%)	廢紙：35.82萬公斤 廢罐：16.93萬公斤	+6.33%

* 於回顧年度主要產生的無害廢物為廢罐及廢紙





環境、社會及管治報告

附註1 去年之無害廢物總量與今年度差異較大，主要因為2017年的總量未有包含廢紙所致，但今年度之廢紙統計量已包含在無害廢物產生量中，較去年呈現出更完整的情況。

附註2 由於去年廢紙的數量記錄未有準確記錄，所以並未包含在無害廢物產生量中，相關密度只有454.03公斤／每百萬人民幣收益，但基於今年度的無害廢物生產量包含了廢紙及廢罐之數量，導致與去年的密度差距較大。

集團在去年的密度計算方面選用了設計產能為計算單位，但由於設計產能是固定數字，未能隨集團實際的發展幅度而有所改變，以致計算出的排放或耗能密度未能作出公平反映。故此，集團決定在本年度採用全年收益作為計算單位，確保所計算出的密度數值能反映集團的實際發展狀況；同時將去年的所有密度相關數值重新計算，以全年收益為計算單位，與本年度之數據對應。

整體而言，集團今年度的溫室氣體排放及能源使用表現較去年有所增加，整體的增幅低於集團回顧年內的生產量增幅。若以溫室氣體排放密度計，我們的溫室氣體排放密度較去年下降約11.62%，在整體產量及銷售量增加的情況下，依然能夠改善排放表現，顯示我們的溫室氣體排放管控措施行之有效。

其中，集團的紙質包裝材料使用量亦較去年增加，主要因為產品銷售量提高所致，整體升幅表現合理。至於汽車汽油使用量方面，其使用量較去年低，主要因為員工的環保意識有所提高，以乘搭公共交通工具代替使用集團旗下車輛，減少了集團汽車汽油的用量。

廢物回收方面，集團繼續將廢紙及廢罐交由專業的回收商處理，確保可循環再用的廢棄物得到再生的機會。與去年的回收量比較，今年的整體回收量較去年增加6.33%，顯示集團的回收政策行之有效，而集團亦將繼續維持現有政策，確保不浪費任何物資。

減碳措施 連續披露議題

回顧年度，集團利用鍋爐改造技術進行二次燃燒技術，確保在爐膛內形成到500℃以上的高溫。在高溫下，爐膛內漂浮的碳顆粒會在煙道氣中被點燃作二次充分燃燒，避免因不完全燃燒出現而產生的一氧化碳、碳粒、碳氫化學物等有害物質，同時更可透過對水管、水箱等進行加熱，用於採暖、熱處理加工等過程，充分利用回收能源，避免浪費熱能。此外，我們亦會確保在集煙罐內的煙霧得到充分燃燒，保證氣體排放潔淨，從而減少煙霧對空氣的污染，有利於提高空氣的質量。



另外，市面上的一般水果雪糕在運輸途中必需依靠冷鏈設備，否則將嚴重影響產品質量。而在冷鏈設備中使用的製冷劑亦會大幅加劇物流過程的溫室氣體排放，對環境造成不良影響。有見及此，為了減低運輸過程對環境造成的負擔，集團在研發新品時亦將運輸要求納入考慮條件當中，希望能減低產品整體的碳排放。集團最新研發的水果果霜產品「水果冰激凌」就是當中的好例子：此產品雖然擁有雪糕的口感，但卻可於常溫下運輸及儲存，直到食用前才冷藏，減少製冷劑的使用，其碳足跡較一般雪糕產品大幅減少。這個具突破性的創新水果果霜產品更榮獲國家知識產權局頒發20年發明專利。





環境、社會及管治報告

廢物處理 建議披露議題

集團在處理無害廢棄物方面亦傾盡全力保護環境。

年內，集團位於山東的廠房錄得333,800公斤廢罐的產生量，較去年同期少了4,720公斤。在減少廢棄物產生的同時，集團也主動回收廢棄物，當中廢罐及廢紙的回收量分別達166,900公斤及394,009公斤，整體回收量較去年同期增加6.34%，顯示集團在回收工作上不遺餘力，力爭更好的表現。我們相信在每日的生產過程中，即便是微小的回收量也會有所影響，希望能在提高自身表現的同時，力圖感染同業的行為，一同為環保出分力。

廢水處理 建議披露議題

集團在2018年繼續延續有效的廢水處理政策，本著儘量循環再用、堅持排放前淨化的原則，確保不浪費、不污染珍貴的水源。

在提升資源使用效率方面，集團繼續在殺菌、預煮階段將大量的水實現循環使用並開展節水活動，鼓勵員工節約用水。

在排放污水方面，我們依照《中華人民共和國水污染防治法》及地方排水標準的要求，全面確保污水處理站出水水質穩定。此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。而為了避免未經淨化的污水滲漏造成污染，工廠的污水管道採用了耐腐蝕、耐高溫的材料，並採取有效防漏排水系統，建設雨污分流制。

有效節能 建議披露議題

除了利用鍋爐改造進行二次燃燒技術去改善能源表現外，集團繼續利用太陽能光熱系統為員工澡堂提供能源，並進一步提升每天消費用量至220立方米，較去年增加5%，充分顯示集團上下一心，一同為保護環境而努力。伴隨著社會生活水平的不斷提高，以及對低碳生活的重視，集團對綠色新能源建設愈加重視，希望未來能夠進一步提高綠色能源的使用比例，平衡業務發展與保護環境的需要，為綠色環境出一份力。

此外，集團亦致力於改善現有的生產機器部件，提升生產效率，從而控制能源消耗。例如，集團在年內透過安裝蒸汽量表，隨時檢視生產過程中的蒸汽流量，控制能源的使用。集團更將部分使用化石燃料的叉車換置為電動叉車，減低直接的能源燃燒，從而改善溫室氣體的排放表現。



在行政辦公方面，集團在去年持續實施提倡環保的計劃，處理鼓勵員工減少浪費用紙外，更全面使用電子報表以取代紙質報表，減少紙張的使用。另外，集團亦將廠區及辦公室的照明系統更換為LED燈，減少電力的使用。





環境、社會及管治報告

在產品包裝方面 重要披露議題

集團現時主要使用馬口鐵、塑料瓶及玻璃瓶等材料，選用原則主要根據客戶要求而定。集團理解產品包裝會對環境產生影響，未來亦會加強與客戶的溝通及教育，希望能進一步提高客戶選用更環保的包裝材料的比例。

垂直產業鏈確保質量

2018年本集團並無出現因健康或安全理由而召回的產品。

食品安全一向是國家高度重視的戰略議題，而本集團作為擁有高度社會責任感的企業，將繼續以廣大消費者的利益為依歸，確保食品安全為發展宗旨，甄選優良供貨商，監測產品質量。

於回顧年度，集團繼續奉行自家品牌業務及原廠委託製造代工(OEM)並行的雙線發展策略，通過推出多種新產品以穩固品牌地位。而在升級產品包裝提升品牌形象的同時，集團亦重視提升產品質量，透過從源頭監控原材料的質量、實時監測生產線的狀況及設立嚴格的出廠標準，全面掌控垂直產業鏈，努力維護優質安全、健康可口、營養豐富的良好產品口碑。

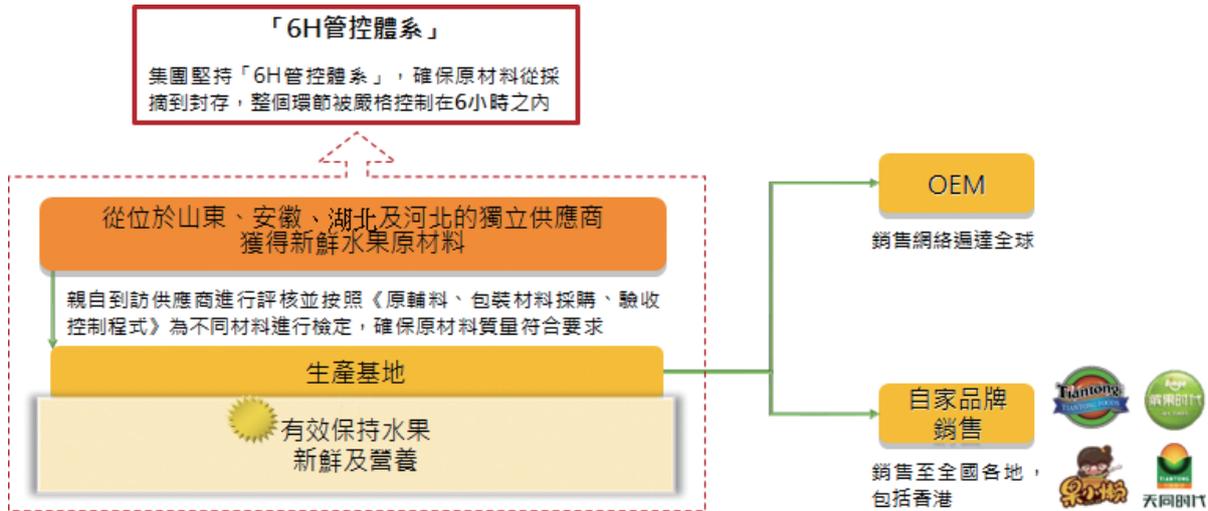
產品特點：



- 最大程度的保存食品營養價值而且風味
- 所有產品均不添加防腐劑及甜蜜素等添加劑
- 綠色無污染



《集團生產流程一覽》





環境、社會及管治報告

嚴選優質水果來源篩選優良供貨商 重要披露議題

優秀的產品質量是企業發展的根本保障，而水果的質量亦是我們產品質量的關鍵。在時下提倡健康、綠色的生活潮流下，同時為了向廣大顧客提供優質產品，公司堅持只採用優質的水果，以打造無添加劑的綠色健康水果罐頭產品。

為了保證質量，集團訂立了《食品安全程序文件》，透過當中的「採購控制程序」清楚列明各部門在採購環節的責任，確保與公司合作的都是可信賴的供貨商，保障公司所生產的食品質量。其所選用的水果均來自最優質的果源，主要採購自鄰近集團在安徽、山東及河北等地的生產設施的果農，以確保水果不用經過長途跋涉才進入生產程序，保持新鮮質量。在果樹的栽培、採摘、運輸等過程也均有專業人士進行全程監管，保證了原材料的綠色無污染。

此外，集團採購部一直和生產部、品管部及財務部門緊密合作，親自到訪供貨商以調查及試用的方式進行評核，同時向他們提供集團的要求列表，確保他們完全理解相關要求後才供貨。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，包括產品感官檢驗、理化檢驗和微生物檢驗等。

在原材料質量以外，我們亦看重供貨商的服務態度及企業責任表現，所以特意撰寫了《供貨商行為守則》，明文規範了供貨商應有的表現。我們會定期進行檢測質量，並評估供貨商的交貨準時度及服務配合度。在企業責任方面，《供貨商行為守則》規定了供貨商在生產環境、承包商選用及僱員人權狀況等方面的要求，除了不能非法雇用任何強迫勞工或童工外，更規定了所有供貨商必須確保工作環境內不會出現任何形式的歧視，保障僱員權益。若在定期巡查裏有發現供貨商行為偏離守則的要求或服務不達標的話，必須在半年內有改善，否則其合格供貨商的資格將被撤銷，集團亦有權終止雙方的合作關係。

嚴格把關生產工序防範質量風險 重要披露議題

有了優質的原材料，我們亦需要嚴謹的生產程序及有效的風險管控，才能將最優質的產品送到顧客手上。

在生產方面，集團堅持的「6H管控體系」確保原材料從採摘到封存，整個環節被嚴格控制在6小時之內，在保證了水果新鮮程度的同時，更可保留水果最新鮮的風味及營養。而從成品的產出再到運送之間，整個生產流程要經過十幾道工序，集團在每個關卡均設立明確的標準，確保員工可以按照既定要求完成工序，以保持水果罐頭的優質。

作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，我們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、SC、KOSHER及ISO22000認證。於2018年7月，我們更順利通過美國FDA官員現場審查的食品安全現代法案審核(FSMA-Food Safety Modernization Act)，成為中國水果罐頭行業內第一家通過美國FDA關於FSMA法規的審核的企業，驗證集團對執行食品安全預防控制及管理體系的專業及能力。除此以外，集團更通過多個英國及美國超市內部的食品生產標準審核。





環境、社會及管治報告

為了確保員工瞭解每類產品的生產工藝及要求，我們就各類產品均設有詳細的加工流程圖，對照HACCP要求，全面涵蓋採購、生產及包裝所有階段的標準及衛生要求細節。此外，我們亦會實施嚴格的質量控制程序，例如工藝衛生的檢查驗證、對經封口殺菌後的半成品進行物理感官檢測等，確保產品的衛生安全。

在產品標籤方面，本集團自家品牌一向全面符合中國所有對食品標籤標識相關的法例法規，包括但不限於《食品安全法》、《廣告法》、《商標法》、《食品安全法實施條例》、《食品標識管理規定》、《食品安全國家標準預包裝食品標籤通則》(GB 7718-2011)及《食品安全國家標準預包裝食品營養標籤通則》(GB 28050-2011)等，確保面向消費者的資料正確，保障他們的權益。

嚴控出廠質量保障顧客權益 重要披露議題

為了確保產品出廠的質量符合我們嚴格的要求，我們設立了食品安全小組負責制定及改進質量控制政策，並就著《食品安全質量手冊》對整體產品質量進行監管。同時，集團持續對品管、生產管理和研發部門的員工加強專業技能培訓，嚴格控制工藝流程，保證產品生產過程的安全與衛生，避免產出不合格產品。若發現質量問題或潛在風險，小組會發出相應的《糾正措施和預防措施處理單》以跟進及查核其實施成效。若發現有不合格產品，品管部將發出相關《不合格品報告》，並對於不合格產品作出隔離、報廢及退回等處理決定。

我們一直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。我們有權按零售價向店鋪購買任何過期產品以妥善處理，並向分銷商收取購買的成本。一旦有發現產品有任何安全危害問題，集團會按照《產品召回控制程序》規定召回。隨後，本集團之食品安全小組會進行召回評審會議，有需要時公司貿易部也會監督產品召回的流程。我們更會定時進行模擬召回，希望能夠在溫故的同時，定期更新相關程序，進一步改善現有流程。公司致力確保所有程序在受控的狀態下進行，集團希望減低產品出錯的機會，從而減低企業潛在的風險。

傾聽公眾意見

集團深信大眾消費者的意見對於公司的長遠發展非常重要，故此公司一直嚴謹遵守已經訂立的《顧客投訴控制程序》配合多項內部規條，例如《產品質量信息反饋處理單》、《健康和安投訴檔案》及《投訴性質等級劃分標準》去處理意見投訴：先根據投訴內容確認其真實性，並於兩天內把調查結果及處理方法反饋給投訴人。集團之食品安全小組會負責調查有關投訴，如有需要會啟動產品召回以進行原因分析並處置相關產品，同時採取合適措施以避免同類問題再次發生，改進產品質量。為了向大眾交代整體狀況及釋疑，我們亦會主動通知相關部門及媒體，解釋公司對於有關事宜的處理方法。

於回顧年度，我們接到關於產品及服務的投訴共2件，主要有關產品包裝噴碼不清晰及口感硬度問題。在經過一連串培訓、加強監督檢查及出廠檢查力度後，包裝噴碼問題已得到妥善解決；而在向客戶解釋及溝通後，客戶對於產品口感的問題亦得到圓滿解決。





環境、社會及管治報告

培養愛護優秀人才

員工是實現品牌承諾的關鍵，所以我們有責任保障僱員的工作安全、健康及心理狀況。為此，集團在符合國家法律法規的基礎上訂立了《員工手冊》、《社會責任管理手冊》及《社會責任程序文件》等多個文件，在教育及保障員工權益的同時，亦為集團人員招聘及編制制訂指引。

本年度的員工人數及組成並無重大變化。一如以往，集團女性員工佔比遠較男性員工高，而管理人員方面男女佔比亦相當，顯示集團在招聘方面用人唯材，男女平等。基於清晰、有效的人力制度，集團很榮幸能有74人為集團服務超過10年，而服務超過5年的亦有123人，顯示員工的忠誠度非常高。

在流失率方面，集團的整體流失率為13%，較去年之4.2%為高，主要原因在於41-59歲及60歲或以上這兩個年齡組別的前線員工的流失率分別達19%及16.6%，顯示有為數不少的前線員工已屆退休之齡，從而拉高整體的流失率。撇除此因素，辦公室員工及較年輕的工廠員工均保持較低流失率，大概在2%至5%左右，顯示集團的人才保留政策行之有效。

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

發掘員工潛能讓他們一展所長 重要披露議題

本集團在回顧年內培訓的人均總時數為113小時，時數較2017年高出約16%，參與的各級員工合共12,380人次。發掘每個員工的潛能，善用人力資源是本集團一直以來的宗旨。故此，集團不斷為各個階層員工提供不同種類的培訓。針對服務年期較長的員工，集團會為他們制定職業發展規劃，並提供合適的技能的培訓機會；對於新入職的員工，集團設立了完善的入職培訓體系，協助他們儘快適應崗位要求，順利融入工作環境。



培訓內容列表(部分)：

課程類別	課程內容
職業安全與健康	消防緊急預案培訓，電工及電器防護培訓
產品安全、認證與相關法規	模擬追溯培訓，ISO22000、BRC、IFS標準培訓
新員工培訓	新員工應知應會，員工手冊講解



我們相信凝聚員工力量是帶動企業飛翔更遠的主要支柱，所以集團本著「以人為本」的理念舉辦多次康樂活動，讓管理層跟員工能夠在工作以外進行互動及溝通。去年年中，集團為員工提供為期數天的拓展訓練活動，旨在促使員工敢於擔當責任、勇於挑戰自我，同時進一步提升團隊凝聚力，提高團隊合作意識。





環境、社會及管治報告

另外，我們舉辦內部籃球比賽活動外，亦派員參加臨沂市河東經濟開發區開展的籃球友誼邀請賽，希望能夠藉此提高員工身體素質，同時增強團隊合作凝聚力，激發員工對集團的歸屬感。

未來，集團將繼續投放資源為員工提供多方面的培訓，希望透過開展更多文化活動，讓他們能夠享受豐富的工餘生活外，同時發掘個人職業發展的更多可能性。

平等合規雇用維護員工發聲權利^{重要披露議題}

集團《員工手冊》闡明清楚每個員工都受到公司公開、公正、平等對待的保障，在員工自願性為集團工作的情況下，並不會因為自身的宗教信仰、性別、年齡及種族各種理由而受到歧視，同時享有法律規定的人身自由、言論自由、信仰自由及結社自由。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)等義務與權益，涉及各個僱傭範疇都包含在手冊裏面。

集團希望員工能夠愉快工作，故此建基於社保局公佈的最低工資標準及當地工資水平調整，並會根據當地同行業工資水平、個人工作年限、工作能力、崗位、培訓等範疇去釐定員工的薪水跟職位。集團員工以依法享有加班費及法定節假日，同時按照集團內部規定按其職級及年資享有年休假、病假、事假、工傷假、產假、護理假及喪假等福利。

另外，集團根據《勞動法》及《勞工合同法》訂立了《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》來杜絕強迫各種違規勞工或童工^{建議披露議題}。專責小組落實並不定期監督政策執行，如有任何違規的情況，我們會先確保受強迫員工的安全，並立即通知人力資源部停止任用，再由本公司負責護送回原居住地，及其向有關違規員工追究，如有必要更會上報監管當局。於回顧年度，集團亦沒有發現任何童工及強制勞工的情況。

在各方面政策的配合底下，公司同時制訂的《社會責任程序文件》裏也列明清楚「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」等流程，讓員工有需要的時候能夠作為參考。同時，集團亦非常重視員工反映意見的渠道，設立了工會及集體訴訟權的制度，為員工提供足夠的空間發表意見，更緊密地配合集團「公開、公正、平等」的理念。





環境、社會及管治報告

保障員工安全健康 重要披露議題

回顧年度內，本集團沒有發生任何因工作而受傷或死亡的事故。

集團嚴謹遵守《生產安全管理規定》，並持續更新公司《員工手冊》以教育員工安全工作的重要性，並執行措施和規章以確保員工安全。員工在工作時必須佩戴集團提供的勞動防護用品，包括工衣、手套、耳罩、袖套、指套及工帽等方可操作設備。為了進一步保障員工安全，集團除了委託相關部門為員工進行定期體檢外，規定若個別崗位需處理危險物料，必須交予專責員工監督處理，其中特種作業員工更必須經過專業培訓及考核方能持證工作。此外，我們會在關鍵工作範圍內會張貼警示標語來警惕員工，亦會為電氣設備及線路進行定期檢查，確保手持用電動工具已採用低壓裝置，避免因機器故障為員工帶來潛在危險。

若前線員工患有疾病而不自知，或將影響到其所生產的產品安全質量。為了確保員工的健康，同時提高員工的職安健意識，集團在年內亦組織了大規模的員工職業健康體檢活動，切實地把關注員工身體健康的策略落到實處。此次體檢活動極受員工歡迎，約550多名職工在山東臨沂市河東區疾病預防控制中心參加此次體檢活動。此次體檢活動由公司工會及人力資源部協同組織實施，歷時5天，項目涵蓋血檢五項、胸部透視及麻風疫苗接種等項目。我們相信職業健康檢查是職業健康監護的一個重要組成部分，它可以及時發現員工有否患有職業病或者其他潛在風險，進而可以具針對性地進行治療，保障員工的健康。

本集團將不斷強化職業安全措施，並繼續提供完善的安全培訓及健康檢查予員工，維護員工自身健康與安全。

兌現企業承諾維持良好企業管治

顧客隱私保護 重要披露議題

於回顧年內，本集團沒有涉及與顧客私隱問題相關並帶來影響的事宜，亦無因違反相關法律法規而被定罪。

我們承諾會妥善處理個人資料以保障客戶的私隱。根據內部指引規定，所有員工均需嚴格遵守存取個人資料的守則，不可隨意留底紙質的客戶信息。而在特殊情況下，員工需要獲得部門負責人之批示才可以打印該個人資料，並必須在該文件上蓋上「受控檔」印章及使用期限，再由收件者簽收作實，在使用過程中不得轉借他人。在客戶電子信息安全方面，根據指引規定只有擁有權限的員工才能閱讀有關信息，當中亦不准許下載、編輯或影印。為了確保員工有切實執行相關要求，人力資源部門會不定期進行抽查。如有發現違規行為，例如遺失或出賣客戶信息等，相關員工會被追究責任及辭退，並向他索取有關的經濟損失賠償，有必要時會轉交法律機關處理。





環境、社會及管治報告

防範貪污 重要披露議題

於回顧年內，本集團沒有涉及與賄賂、勒索、欺詐和洗黑錢問題相關並帶來重大影響的事宜，亦無因違反相關法律及規則而被定罪。

集團對於賄賂和貪污採取零容忍的取態，務必以可信可靠的原則來經營業務，故此嚴謹遵守已制訂的《預防商業賄賂、腐敗控制程序》讓各個集團單位清楚並遵守全球反賄賂法律。

集團利用匿名意見收集箱及舉報電話作為檢舉渠道。與此同時，為了避免有關賄賂和貪污事宜發生，集團人力資源部亦會通過公司專欄及郵件等渠道，發佈任何與賄賂、腐敗有關的法律法規要求教導員工。集團管理層亦會定時向員工分享相關的法律知識，提供相關的培訓，盡力提高員工的廉潔意識。

如發現任何貪腐事件，集團財務部將對該賄賂行為進行稽核，並會與外界保持溝通。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。我們相信營運的透明性可為集團長遠發展奠定穩定基礎。

打擊侵權維護集團權益

於回顧年度，集團沒有發現任何知識產權侵權事宜。

作為一家中國領先的品牌加工水果產品銷售商及製造商，集團對於任何侵權性活動絕對零容忍，並全面為公司知識產權申請專利，商業和網站註冊。一旦有發現侵權性活動，集團會透過市場調查、網絡調查、外部溝通的等形式來查明事情來龍去脈；一般侵權活動包括：商標使用權、網站、公司發明及專利、產品包裝形式等侵權，一經被集團發現，集團會不遺餘力通過訴訟等方式進行維權。

肩負社會責任坦然承擔應負之責 建議披露議題

本集團大力發展業務的同時，始終認為一個具有持續發展前景的企業必須具備良好的企業形象及社會認可度。社會的認可不僅來自於產品質量，亦來自於對社會的回饋及貢獻，故我們一直支持社區發展，積極鼓勵員工參與各種社區活動。

本集團希望透過自身的影響力及資源支持社區需要，例如向各慈善團體捐款，為有需要的人士提供現金及其他物資捐贈。在2018年，集團被河東區政府授予「慈善之星」的榮譽稱號，更在年底獲得由中國食品企業社會責任年會組委會頒發「2018社會責任百強企業」的殊榮，是中國食品企業社會責任年會組委會根據公平公正、科學合理的評審方法評選出過去年度的中國食品企業社會責任百強企業，進一步認可了本集團的社會定位和共榮共進的付出。





環境、社會及管治報告

培養未來棟梁

於回顧年度，集團加大投入慈善公益事業力度，踐行企業的公民責任。集團一直相信幫助青年人及小孩發展其潛力，就是為社會未來的建設提供幫助。因此，我們多次舉辦或參與各種為青少年而設的活動。例如，我們鼎力支持臨沂市在年中舉辦的少兒演講大賽，為參賽的健兒們提供豐富的獎品，鼓勵他們多向外界展示自己的能力。另外，我們亦向困難家庭的學生提供援助。回顧年內，集團與多個政府部門攜手，共同走進小學進行公益助學活動，現場為當地孩子送上了嶄新的書包文具，積極響應國家扶貧的策略。其中，集團工會亦在中秋節時攜帶慰問金及物資探望集團連續多年資助的困難學生，以協助他們順利完成學業。

照顧老弱貧困

集團致力與員工一同參與社會事項，希望能加快脫貧致富步伐，讓大眾共享社會發展成果。公司在回顧年度於河東區鄭旺護理院看望慰問孤寡老人，用實際行動送去祝福帶去溫暖，同時更發起愛心募捐活動，為當陽市半月鎮的貧困群眾募集善款。為了提升這些扶貧計劃的延續性，集團計劃將走進村內與貧困戶開展結對幫扶，提供各項改善生活的建議及資金支持，為貧困戶提供更多保障性就業崗位。我們不希望所謂扶貧只停留在單一的探訪或捐獻活動，而是能夠授之予漁，協助他們建立生活的能力和信心。

共建美好社會

回顧年度年底，公司與一家生產和銷售水果罐頭及銷售酒水、醬菜為一體的現代食品企業—山東田妞食品有限公司簽訂「結對共建」協議，希望透過田妞食品在當地的資源優勢多元化發展，帶動周邊農民就業和農副產品的營銷。集團本著服務河東區、回報社會、彰顯企業社會責任的目標，計劃在以後的工作中不遺餘力的指導田妞食品有關職工教育、企業管理等方面，共同進步。透過大家優勢互補在生產工藝、產品研發、優化能耗等方面都能夠進一步深化創新合作，共同擔當新使命去擁抱新時代。作為一家兼具社會責任感和公益情懷的企業，公司今後將一如既往地參與熱心公益事業和開展慈善活動，並號召更多的人參與進來，幫助貧困群眾擺脫貧困，樹立起對美好生活的信心。

未來展望

集團大力發展業務的同時，一如既往地捍衛保護環境及提升社會管治的理念。展望未來，作為國內外資質認證最為齊全的領先食品企業，我們希望繼續主動帶領行業走在可持續發展的道路，努力走在行業之前而不是被動的配合響應。

環境方面，集團希望能夠在未來進一步研究使用環保包裝材料的可能性，以減少對環境構成負面影響。另外，我們亦希望加強員工的環保消費意識，盡可能減少整體的碳排放。包括繼續推動節能節水的理念，監控能源使用及用水量的狀況。





環境、社會及管治報告

在社會管治的方面，除了繼續保障員工權益外，我們亦希望員工能有更多空間去發揮個人的職業潛能，故將持續投放更多資源於員工培訓，好讓他們一展所長。集團同時也會推出更多不同種類的社區活動，為社會帶來正能量，促進社區共融。

集團視可持續發展為董事會的重要議題任務，亦為企業管治不可或缺的部分，所以將持續改善各營運制度以建立有利於環境、社會及管治的企業模式，為持份者帶來長遠成果及價值。





管理層討論及分析

業務回顧

回顧2018年，世界經濟運行面臨多重考驗，國內經濟形勢有種種不確定因素，但縱觀整年，消費仍然是拉動經濟增長的主要動力之一。全球著名的市場調研公司尼爾森的最新研究發現，2018年中國快消品市場仍然保持強勁活力，整體增速達14%，較2017年同期的9%有明顯提速。同時，伴隨著消費升級的浪潮，電商的持續快速發展吸引更多消費者，市場總量穩步增加。根據國家統計局發佈的經濟數據，2018年1至11月，中國內地網上零售額達人民幣80,689億元，同比增長24.1%。

食品安全事關基本民生。《中國食品安全發展報告(2018)》報告指出，全國主要食用農產品與食品市場供應繼續保持「總體穩定」的基本態勢，食品質量及安全水平繼續呈現「逐步向好」的基本格局。作為中國領先的水果加工銷售商和製造商，集團堅持生產天然、健康、營養、安全的食品，致力於為消費者提供優質安全、營養可口的水果產品是本集團的宗旨。

回顧年內，集團的自家品牌業務及原廠委託製造代工(OEM)並行的雙線發展策略繼續為集團帶來穩步提升的業績增長，集團收益、毛利及純利分別錄得同比雙位數增長26.2%、28.9%及19.3%至人民幣940.5百萬元、人民幣263.3百萬元及人民幣147.5百萬元。

隨著業務發展漸見規模，集團成功以實力彰顯品牌價值，不僅於回顧年內榮獲「2017年度臨沂市市長質量獎」的榮譽稱號，並榮獲由中國罐頭工業協會頒發的「2018年度中國罐藏食品領先品牌」及「2018年度中國罐藏食品領先企業」殊榮。同時，集團亦憑藉出眾的品牌價值影響力，連續兩次榮登中國品牌價值榜單，品牌價值更達到人民幣8.8億元。此外，集團全新研發的純水果休閒食品憑藉高超及創新超前的產品技術榮獲中華人民共和國國家知識產權局頒發的「發明專利證書」。種種殊榮證明市場對公司品牌價值及產品品質的高度認可和肯定，同時也體現了我們的自家品牌產品的市場佔有率和消費者認同度都在穩步提升，進一步鞏固集團於升級消費品行業領先的市場地位。

自2018年10月22日起，四川發展國際控股有限公司(下稱—四川發展國際)成為本公司的單一大股東，持有本公司已發行股本的27%。四川發展國際控股有限公司為四川發展(控股)有限責任公司(下稱—四川發展)的附屬公司。四川發展為中國大型國有企業，截至2017年底，資產總額為人民幣9,060.92億元，業務領域涵蓋交通、能源、金融、礦業、基礎設施及地產、現代服務業、戰略性新興產業等領域。本公司與四川發展將在未來的合作上發揮協同效應，實現優勢互補，共同發展。一方面，四川發展具有雄厚的資本實力、良好的市場信譽和多元化的業務佈局，能夠為集團提供強有力的支持；另一方面，集團的專業管理團隊和多年累積的與境內外有關農業食品深加工方面的資源獲取、資本運作、產業鏈整合等方面具有豐富的經驗與網絡，雙方將充分發揮各自優勢展開深入合作。





管理層討論及分析

自家品牌產品銷售戰略

於回顧年內，集團積極開展各項業務策略，根據不同渠道、不同消費群體推出的多個自家品牌「天同時代」、「繽果時代」以及「果小懶」，精確定位目標群體，受到消費者的一致好評。回顧年內，自家品牌業務穩步增長，收入佔比達到總收入的51.3%，同比增加49.7%。線上銷售方面，集團繼續優化電商平台的運營，提升品牌形象。其中以線上銷售為主的「果小懶」產品系列，更成為當下最受年輕人歡迎的水果罐頭品牌之一。

隨著個性化、娛樂化體現在生活的方方面面，消費者更加追逐個性，除產品本身的品質，對於品牌給予產品的附加內涵也更為看重。就此，集團積極應對，不斷提升產品品質，升級產品包裝，注入更多時尚、休閒元素，推出更多水果口味的不同規格及包裝的產品滿足各種口味喜好的消費者需求。同時集團積極拓展商超等各渠道分銷商，加強與各地獨家分銷商的深入合作，推行全方位的營銷活動，於不同地區人流較多的地方如商場、廣場、公園、學校等地舉辦試食、換購、抽獎等活動，提升自家產品知名度。目前自家品牌產品地域覆蓋範圍已進一步覆蓋全國24個省、直轄市及自治區。

同時，集團仍在積極延伸休閒食品和飲料的產品線，通過推出多種新產品以穩固品牌地位。集團於2018年第4季推出一款純水果休閒食品，產品已於國內及香港的線上線下渠道同步推出，並且大受好評。此產品不含任何反式脂肪，可在常溫下運輸及儲存，是一款保留水果原汁原味、具有相當營養價值的天然健康食品。

隨著中國消費者的健康意識升級，近年來飲料行業趨於天然、健康的發展趨勢，功能性飲料將迎接巨大的市場商機。作為集團未來發展戰略的一部分，為適應不斷變化的市場並加快業務的發展。經過多番工作，集團已於中國取得功能性飲料的生產許可，並已成功研發出運動能量系列功能性飲料的專有配方，於2019年將按市場情況推出自有品牌的系列運動飲料。

原廠委託製造代工銷售策略

集團繼續奉行自家品牌業務及原廠委託製造代工(OEM)並行的雙線發展策略，於回顧年內，OEM業務穩步發展，與國際知名的食品品牌及貿易商緊密合作，並且增加與不同地區的戰略合作以降低任何單一國際市場的影響。集團業務受中美貿易戰影響較小，發達國家對「中國製造」的加工水果產品需求依然旺盛，集團將繼續在加拿大、歐洲、澳大利亞、新西蘭和日本等發達國家的地區挖掘更多優質客戶，提升國際市場的份額。回顧年內，OEM銷售額上升至人民幣362.3百萬元，佔集團總收入的38.5%。





管理層討論及分析

新鮮水果銷售

集團認為，中國的新鮮水果銷售無論在本地或是海外一直擁有優勢，而集團在此方面亦累積多年經驗。於回顧年內，集團繼續挑選小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。隨著產品線進一步延伸至熱帶、亞熱帶地區，集團有意加大新鮮水果產品的銷售佔比及將新鮮水果級別由中低端化逐步走向高端化。

拓展生產設施

集團不斷完善生產設施以提高產量和生產效率。現時，集團的5號和6號生產車間的籌備工作已全面開始，並計劃盡快開展建設及投入生產。另外，集團收購湖北力勝投資有限公司及其全資附屬天同食品(宜昌)有限公司(下稱•湖北分公司)，於中國中部建立生產及分銷基地以進行業務拓展，有效增加集團新產品及現有加工水果產品的產能，亦能便利本公司於中國中部就其自有品牌的產品的倉儲及運輸安排，及發展亞熱帶地區的水果產品。於回顧年內，湖北分公司的各項生產工作順利開展，集團現有的橘子罐頭生產線已經全部開啟使用，並已收到來自不同國家的訂單。現在位於山東及湖北生產基地的加工水果總設計產能達約100,000噸。

集團亦有意將生產基地在未來進一步向亞熱帶、熱帶地區拓展，例如中國西部及東南亞等地，旨在增加加工不同地區的水果品種及整體產能。

研發及推廣

如何令產品美味的同時確保其安全健康，以保障消費者的權益，當中涉及不斷的研發和創新。作為中國首家於業內能夠在產品貼上授權的「零添加防腐劑」標誌的加工水果企業，集團繼續秉承食品安全的宗旨，積極投入研發新產品，以滿足廣大消費者嚐新的意願及對多元化水果產品的需求。於回顧年內，集團堅持實踐去季節化的經營目標，其全新研發的不含反式脂肪、可在常溫下儲存的純水果休閒食品，憑藉超高的產品技術已於2018年7月榮獲中華人民共和國國家知識產權局頒發的「發明專利證書」，專利期限二十年。此次專利發明證書的獲得，足以證明集團創新實力，生產技術和能力得到專業高度認可，並為今後大批量生產及銷售此產品奠定基礎。同時此款新產品採用時尚包裝，契合現代消費者的消費習慣。推出中港市場試賣後，反應良好。未來，集團將對市場做細分，全面升級並推出更多口味及規格的產品，加大宣傳力度，提高訂單數量，同時將為此款產品正式命名，以突顯產品的特性。

另外，集團於2018年10月參加了湖南長沙第99屆糖酒會，年度新產品黃桃味「妖果季」的水果罐頭的首度亮相現場。「妖果季」採用玻璃包裝，主打餐飲渠道，可在自助餐中作為一道美味的果盤食用，推出市場後即大受客戶歡迎。蜜桔、什錦等不同口味產品將陸續推出，以作為集團產品線的重要延伸，以滿足及契合不同消費者的口味及需求。





管理層討論及分析

前景

伴隨消費升級，整個行業的規模不斷增長，中國的消費品預計在2023年行業市場規模將達到人民幣6,092億元。然而，根據《2018年食品行業新零售發展研究報告》，從消費量來看，當前中國的休閒食品人均消費僅有25克，遠低於發達國家人均消費3千克左右的水平。這意味著中國休閒食品的發展空間巨大，預計此市場在未來數年將會保持20%以上的增長速度。

根據前瞻產業研究院發佈的《2018-2023年中國罐頭行業產銷需求與投資預測分析報告》，2017年中國罐頭食品產量為1,239.56萬噸，佔全球總產量約24.79%。中國已成為世界上最大的罐頭生產商。中國亦多年來繼續保持水果罐頭出口的第一位。作為已經轉型成為領先的消費品企業，集團將利用向好的市場環境和已建立的品牌優勢，力爭成為中國內地及國際水果製品的龍頭企業之一。

在銷售渠道方面，集團繼續沿用線上、線下並行的銷售模式。大眾消費平台天貓、微信商城亦將繼續作為集團的主要線上銷售渠道。為配合時下消費者的購物習慣，集團積極探索新興的零售方式以增強網點覆蓋，緊貼消費升級的市場趨勢，其中期望於今年與一些熱門的線上購物及線上直播娛樂平台開展合作，以提升企業的知名度和品牌的宣傳力度；另外，集團將致力與現有的分銷商保持友好、積極的合作，爭取適時推出多樣化的產品推廣活動，通過更有針對性的品牌宣傳戰略，提升市場份額。集團將繼續加快鋪建國內、香港地區的線下銷售網絡，例如積極參加各地展銷會及博覽會，令自家品牌享譽海內外。

併購與戰略性舉措方面，回顧年內，集團實現了業務發展的一個極重要的里程碑。於2019年1月，集團與四川發展簽訂合作備忘錄，雙方將充分發揮各自優勢於農業領域進行深入合作，包括打造原料基地、投資人才、技術、專業知識；投資相關農業項目、為併購國內外優質農業產業項目提供必要的資本支持；同時於未來三年，雙方計劃投資共十億元人民幣於農業食品項目。集團將與四川發展進行優勢互補，共同發展，為今後的快速發展增加新動力，亦為集團創立世界品牌和建百年企業的歷程奠下重要的基石。集團會繼續物色新的併購及投資機會。

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





管理層討論及分析

本集團已成功轉型為消費品企業，期望隨著集團的資本實力不斷增強、研發、銷售渠道的加大投入，始終懷有為消費者提供健康、美味、安全、便捷的水果產品初心，砥礪前行，再創佳績。

財務回顧

收益

我們的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣745.5百萬元增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣940.5百萬元，增加約人民幣195.0百萬元或26.2%。本集團繼續以自家品牌產品及原廠委託製造代工的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於自家品牌產品銷售額由截至2017年12月31日止年度的約人民幣322.1百萬元增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣482.3百萬元，相當於增長49.7%。而原廠委託製造代工銷售額則由截至2017年12月31日止年度的約人民幣345.2百萬元上升至截至2018年12月31日止年度的人民幣362.3百萬元，相當於上升5.0%。

截至2018年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細及2017年比較數字載列如下：

	截至 12 月 31 日止年度			變動 %
	2018 年	2017 年	人民幣	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
收益				
自家品牌銷售	482.3	322.1	160.2	49.7
原廠委託製造代工銷售	362.3	345.2	17.1	5.0
新鮮水果銷售及其他	95.9	78.2	17.7	22.6
總計	940.5	745.5	195.0	26.2

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51.3%（2017年：43.2%）。我們來自自家品牌的收益已經成為集團收入的最大分部，其收益金額於2018年首次佔我們總收益的50%以上。收益大幅增長乃因(i)獨家分銷商數目持續增加；(ii)大部分現有分銷商的銷售錄得增長及反複訂購所致及(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184個增加至截至本年度報告日期之210個。回顧年度，來自線上銷售的加工水果產品銷售增長9.4%至人民幣71.8百萬元並佔自家品牌銷售收入的14.9%（2017年：20.4%）。

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的收益上升5.0%至人民幣362.3百萬元（2017年：人民幣345.2百萬元），而繼續成為本集團總收益的重要部分，於截至2018年12月31日止年度佔總收益的38.5%（2017年：46.3%）。我們的加工水果產品出售予國際知名品牌擁有人，出售方式為本集團直接向海外品牌擁有人及貿易實體出售或透過位於中國的當地貿易實體出售。

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2018年12月31日止年度總收益的10.2%（2017年：10.5%）。截至2018年12月31日止年度，新鮮水果銷售增加人民幣7.3百萬元至人民幣87.6百萬元，收入增長主要來源於我們位於湖北省的新營運基地。





管理層討論及分析

毛利及毛利率

	截至 12 月 31 日止年度			變動 %
	2018 年	2017 年	人民幣	
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	百萬元	
毛利				
自家品牌銷售	148.4	92.1	56.3	61.1
原廠委託製造代工銷售	104.1	103.4	0.7	0.7
新鮮水果銷售及其他	10.8	8.8	2.0	22.7
毛利	263.3	204.3	59.0	28.9

毛利由截至2017年12月31日止年度的約人民幣204.3百萬元上升至截至2018年12月31日止年度的約人民幣263.3百萬元，同比增長人民幣59.0百萬元或28.9%。毛利增加主要受到自家品牌業務及原廠委任製造代工業務的收入增長及自家品牌業務的毛利率提升所帶動。

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
毛利率		
自家品牌銷售	30.8%	28.6%
原廠委託製造代工銷售	28.7%	30.0%
新鮮水果銷售及其他	11.3%	11.3%
整體毛利率	28.0%	27.4%

回顧年內，毛利率由27.4%上升至28.0%。回顧年內，銷售成本關鍵組成部分的價格更加趨向穩定。毛利率的整體增長受到自有品牌產品的毛利率改善所帶動，並主要得益於產品的平均銷售價格的上漲和平均成本的下降。但被原廠委託製造代工銷售的毛利率下降所部分抵消。原廠委託製造代工銷售的平均價格下降主要由於人民幣對美元的匯率在本年度的疲弱趨勢所影響。如不包括其他及雜項費用的調整，新鮮水果銷售及其他的毛利率於2018年輕微上升至24.2%（2017：23.6%）。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、推銷費用、廣告開支、薪資及銷售及市場部門相關員工成本。截至2018年12月31日止年度，銷售及分銷開支約為人民幣14.3百萬元，同比下降約人民幣2.7百萬元或16%。由於2017年同期推出免費試用產品而產生的一次性品牌建設費用為約人民幣4.5百萬元。如不考慮一次性的品牌建設費用，銷售及分銷開支則由人民幣12.5百萬元增加了14%至人民幣14.3百萬元，上升幅度低於回顧年內收益增長幅度。





管理層討論及分析

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括薪資開支及管理及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2017年12月31日止年度人民幣28.5百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣34.9百萬元。回顧年內，集團錄得較大的匯兌損失人民幣2.4百萬元(2017年：人民幣2.4百萬元)是由於銀行餘額，應收賬款，而受到港元和美元於2018年對人民幣的貶值趨勢所影響。此外，由於回顧年度內宜昌天同及於2017年底建成的綜合拓展中心的額外土地、物業、資產、廠房和設備，折舊費用於年內錄得上升，而員工成本和專業費用增加受到年內湖北營運增長及企業交易增多所影響。回顧年度的一般及行政開支溫和上升22%，增加幅度低於年內收益的增長。

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2018年12月31日止年度，我們的所得稅開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元增加人民幣15.6百萬元或約41.8%至人民幣52.9百萬元。所得稅開支上升主要由於回顧年度我們於國內的應課稅收入增加所致。

純利及純利率

截至2018年12月31日止年度，純利較截至2017年12月31日止年度約人民幣123.6百萬元增加約人民幣23.9百萬元或19.3%至約人民幣147.5百萬元。回顧年內純利的增長受益於自家品牌業務及原廠委託製造代工收益錄得增長，集團毛利率的提高及對市場營銷的有效控制所帶動，但受到回顧年內一般及行政費用、財務費用及所得稅上升所部分抵消。

於回顧年內之純利率為15.7%(2017年：16.6%)，純利率下降主要由於財務費用的上升。

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2018年 12月31日	於2017年 12月31日
資產負債比率(%)	32.1%	21.6%
流動比率	2.39	2.67
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	464.6	309.2
流動資產淨值(人民幣百萬元)	389.6	308.4
速動比率	2.05	2.26

於2018年12月31日，本集團的資產負債比率為32.1%(2017年12月31日：21.6%)。資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。總債務金額乃按銀行及其他借款，可換股債券及應付主要股東款項之總額計算。





管理層討論及分析

於2018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2.39(2017年12月31日：2.67)。

於2018年12月31日，我們的現金及現金等價物為約人民幣464.6百萬元(2017年12月31日：人民幣309.2百萬元)。於2018年12月31日我們的流動資產淨額約為人民幣389.6百萬元，而於2017年12月31日則約為人民幣308.4百萬元。

於2018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2.05(2017年12月31日：2.26)。憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，本集團具備充足財務資源以支持未來拓展。

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2018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。

資本架構

於2018年12月31日，本集團總權益及負債分別約為人民幣766.1百萬元及人民幣323.8百萬元(2017年12月31日：人民幣653.9百萬元及人民幣184.2百萬元)。

銀行借款，可換股債券及其他借款及融資成本淨額

於2018年12月31日，本集團的計息銀行借款及其他借款總額約為人民幣246.6百萬元(2017年12月31日：人民幣141.2百萬元)。回顧年內，集團新增銀行及其他借款約人民幣61.3百萬元，收購宜昌天同的銀行借款約人民幣28.4百萬元及應付主要股東款項約人民幣88.8百萬元。集團已償還租賃公司借款約人民幣13.7百萬元及可換股債券項下的尚欠款項人民幣約59.7百萬元。

本集團於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所報的每股收市價分別溢價約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4,000,000美元的可換股債券。每股轉換股份的淨價於2018年1月22日達成為1.53港元。可換股債券的完成已於2018年1月29日落實。於2017年11月及2018年1月發行的可換股債券均於2018年11月全部贖回。

本集團之融資成本自截至2017年12月31日止年度的人民幣4.4百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣13.4百萬元，增加約人民幣9.0百萬元或204.5%。由於(i)可換股債券的利息支出約人民幣5百萬元，(ii)銀行貸款的利息成本增加約人民幣1.8百萬元，及(iii)人民幣1.9百萬元借貸成本資本化下降。於2018年12月31日，銀行借貸的加權實際年利率為5.95%(2017年12月31日：加權實際年利率5.4%)。

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2018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143.6百萬元(2017年12月31日：人民幣99.4百萬元)。





管理層討論及分析

資本開支

除去因收購集團而增加非流動的資產外，本集團於回顧年度內概無重大資本開支。

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，為參與一塊位於山東省的我們現有生產設施附近地塊的拍賣而作準備，以及於湖北省的污水處理系統和設備建設開發的人民幣13.7百萬元。

利率風險

本集團並未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團的利率風險來自浮息銀行結餘和銀行及其他借款。浮息銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險，部分被浮息銀行結餘所抵銷。本集團的固息借款使本集團面臨公允價值利率風險。於回顧年內，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣或港幣計值，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。

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，主要涉及美元或港幣銀行存款及應收貿易賬款。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。管理層將不時監察其面對的外匯風險，並於必要情況下將會考慮實行對沖措施。

人力資源

於2018年12月31日，本集團的僱員人數為736名(2017年12月31日：624名)。僱員人數增加主要由於收購湖北生產基地及生產規模擴張。

於回顧年內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣49.4百萬元(截至2017年12月31日止年度：約人民幣30.0百萬元)。

應付董事薪酬將根據由薪酬委員會及提名委員會批准的各自委聘條款，並參考(當中包括)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2018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2018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12.8百萬元(2017年12月31日：人民幣17.4百萬元)。





管理層討論及分析

重大收購事項及出售事項

於2017年9月15日，本集團與被收購集團簽訂收購協議，收購Strong Won Investment Limited的全部股權，總代價為55百萬港元，當中現金33百萬港元及價值22百萬港元股份，其附屬公司主要經營生產和銷售加工水果產品業務的公司。Strong Won Investment Limited及其附屬公司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。

於2019年2月11日，本公司與本公司主要股東四川發展國際的附屬公司四川怡展簽訂附先決條件的投資合作協議，據此，本公司與四川怡展同意在中國四川省成立合資公司，充分發揮合資各方資源優勢、四川省地域優勢以及「一帶一路」政策優勢，共同打造具有國際化標準的農業食品深加工產業鏈及原材料供應基地。根據經營合同，本公司將投資人民幣1.4億元而四川怡展將投資人民幣60百萬元作為合資公司的註冊資本。於本報告日期，合資公司的成立仍受制於若干先決條件的滿足。

於回顧年度，除上述披露外，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。

控股股東出售股份

於2018年9月27日，富為有限公司（「富為」），本公司當時的控股股東（根據上市規則的定義），與四川國際簽訂了股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此富為同意按港幣416,985,289.2元（即每股港幣1.58元）的代價，出售（「該出售」）本公司263,914,740股股份，佔本公司已發行股本的27%（「出售股份」）。

股權轉讓協議於2018年10月22日完成。於該出售完成後，富為及楊自遠（富為的唯一股東及執行董事）於本公司已發行股本中的股權減少至19.20%，並不再是本公司的控股股東。就該出售的進一步詳情，請參閱本公司日期為2018年9月27日及2018年10月22日的公告。





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	2018年6月16日至2021年6月15日
孫興宇先生	執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
王虎先生	執行董事	2018年10月22日至2021年10月21日
褚迎紅女士	非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
黃炎斌先生	非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
劉竹萌先生	非執行董事	2018年10月22日至2021年10月21日
梁仲康先生	獨立非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
曾苑威先生	獨立非執行董事	2018年6月16日至2021年6月15日
許蓉蓉女士	獨立非執行董事	2018年6月16日至2021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54至57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、經驗及人脈。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

全部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由均屬上市規則第3.13條項下之獨立人士。三位獨立非執行董事之任期為自2018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

於回顧年度，董事會已舉行七次會議，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	7/7
孫興宇先生	7/7
王虎先生(於2018年10月22日獲委任)	3/3
褚迎紅女士	7/7
黃炎斌先生	7/7
劉竹萌先生(於2018年10月22日獲委任)	3/3
梁仲康先生	7/7
曾苑威先生	6/7
許蓉蓉女士	7/7

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及訓練，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2018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2018年6月30日止六個月的中期業績及審核本公司截至2017年12月31日止年度的年度業績。於2018年12月31日後，審核委員會亦於2019年3月27日舉行一次會議，審核本公司截至2018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

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。提名委員會由五位成員組成，即楊自遠先生、梁仲康先生、曾苑威先生、許蓉蓉女士及王虎先生。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。

提名委員會可向董事會成員提名候選人，以供提名委員會考慮，提名委員會也可自行舉薦未經董事會成員提名的人士。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。

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2018年12月31日止年度，提名委員會舉行兩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	2/2
梁仲康先生	2/2
曾苑威先生	2/2
許蓉蓉女士	2/2
王虎先生(於2019年1月1日獲委任)	不適用

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)考慮及批准根據股份獎勵計劃及購股權計劃向合資格參與者授出股份和購股權。





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2018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。策略發展委員會由八位成員組成，即楊自遠先生、孫興宇先生、王虎先生、褚迎紅女士、黃炎斌先生、梁仲康先生、劉竹萌先生及何浩東先生。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2018年12月31日止年度，策略發展委員會舉行兩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	2/2
孫興宇先生	2/2
王虎先生(於2019年1月1日獲委任)	不適用
梁仲康先生	2/2
黃炎斌先生	2/2
褚迎紅女士	2/2
劉竹萌先生(於2019年1月1日獲委任)	不適用
何浩東先生(於2019年1月1日獲委任)	不適用

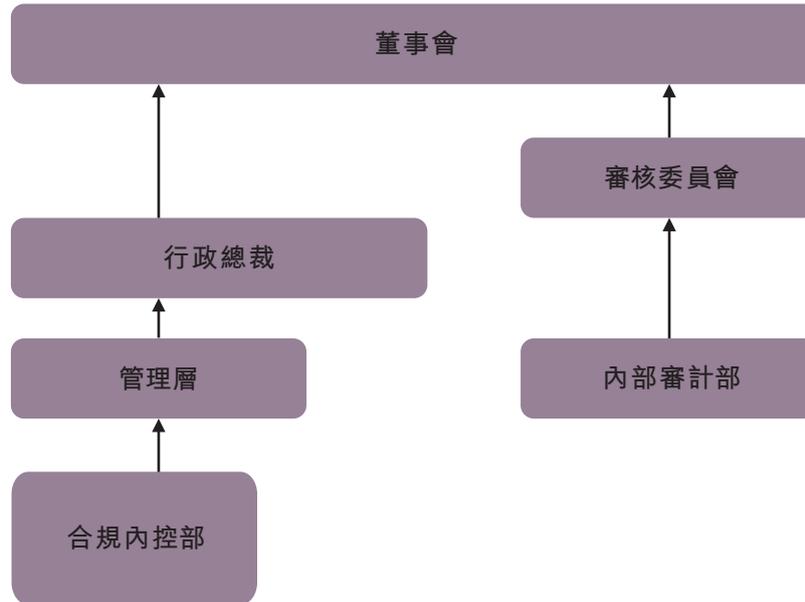




企業管治報告

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達到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，制定行動計劃並向管理層、審核委員會和董事會彙報。

於回顧年度，本集團已聘請了獨立專業顧問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和風險管理的監督檢查，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處理程序能夠得以有效落實，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。

2018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2018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2018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2.4百萬元及人民幣0.3百萬元。提供的非審計服務乃為稅務和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2018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61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2018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。

組織章程文件

回顧年度內，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2018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22至31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2018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26.2%及28.9%，其中來自我們自有品牌產品的收益按年大幅增長約49.7%，對本集團總收益的貢獻佔比上升至51.3%，年內純利增長19.3%至人民幣147.5百萬元。

環境、社會及管治

本集團在致力向消費者提供天然、健康、安全、美味、便捷加工水果產品的同時，依然秉承一直以來集團的發展宗旨，以「保護環境，以人為本，遵紀守法，誠信公正，以客戶為中心」為根本。本集團在2018年繼續透過一連串措施提高能源效益，並減少排放；在企業責任方面，根據生產作業流程守則、安全守則及員工安全守則作業，致力保障員工權益，增強員工安全意識及對企業的歸屬感；在回饋社會方面，集團透過各種方式，從投放資源到社會到舉辦各種社區關懷活動，表達對社會的支持與關懷。

有關詳情載於本年報第5至21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。回顧年度內，集團與其客戶及供應商無重大爭議。

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。





董事會報告

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。回顧年度內，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

本集團面臨多種主要財務風險，包括市場風險，信貸風險和流動資金風險。上述主要風險及減低風險措施詳情於本年綜合財務報表附註3「財務風險管理」闡述。

2018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2017年所披露的3個重大風險仍然存在並且另一個主要風險亦變得顯著，為國際商業環境風險。上述四個風險中，除了國際商業環境風險由於中美貿易摩擦導致風險上升外，其餘三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。任何在產品品質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，並成為中國大陸水果罐頭行業第一家通過FSMA(美國食品安全現代法案)審核的企業集團將持續加強對原輔材料採購的監管，通過建立有效的供應商評價機制，合作的供應商均被認為信用和產品品質均有保證，從源頭保證產品品質安全。持續對品管、生產管理和研發部門的職員加強專業技能培訓，對所有入庫原輔材料進行化驗、檢查，對入庫產成品按照批次進行化驗，嚴格工藝流程，保證產品生產過程的安全、衛生，對出廠前產品進行化驗檢查，杜絕不合格產品出廠的現象。集團已建立並不斷完善產品追溯機制，並已制定產品品質應急預案。





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。

品牌聲譽風險

本集團繼續奉行原廠委託製造代工及自家品牌業務並行的雙線發展策略。假設自家品牌推廣力度不足或者出現負面資訊時，專業的公關未能及時處理好危機及向公眾傳遞全面真實資訊，均會損害公司的產品聲譽和品牌形象。如果我們的品牌未能建立良好的公眾形象，這將阻礙我們未來的發展及競爭力，並因而影響到集團的經營。

*風險管理措施：*集團目前已經擁有「繽果時代」、「果小懶」及「天同時代」等註冊品牌，本集團自2015年起著力鞏固自家品牌產品業務。集團已經聘請專業公關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。2018年，本集團榮獲「中國罐藏食品(品類)領先品牌」和「中國罐藏食品(品類)領先企業」兩大獎項，並入選「中國品牌價值評價分類百強榜」。

國際商業環境風險

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





董事會報告

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

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

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建設施	11.3	11.3	—
營運資金及一般公司用途	22.7	22.7	—

未來業務發展

有關詳情請參閱本報告內「管理層討論與分析」的「前景」部分的內容。

業績及股息

本集團截至2018年12月31日止年度之業績載列於第63頁之綜合全面收益表。董事會建議於2019年7月2日（記錄日期）向名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股0.027港元。經本公司股東於來屆股東週年大會惟（「2019年股東週年大會」）上批准後，末期股息將以配發等值代息股份形式支付，可選擇全部收取等額現金。派發末期代息股份須經聯交所批准將予發行作為末期代息股份之新股份上市及掛牌買賣，方可作實。預料末期股息之股票及股息單將於2019年8月7日（星期三）或前後郵寄或支付予享有股息權的股東。本公司將寄發予股東一份載有（其中包括）末期代息股份（附現金選擇權）詳情之通函。

重大投資

截至2018年12月31日，本集團並無持有任何重大投資（2017：無）。





董事會報告

暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2019年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2019年6月11日至2019年6月14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2019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2019年6月10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2019年6月26日至2019年7月2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2019年6月25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

回顧年內，本集團五大客戶的銷售總額約佔本集團總收益的23%及本集團最大客戶的銷售額約佔本集團總收益的6%。

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29%及來自本集團最大供應商的採購額約佔本集團總採購的8%。

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33。

儲備

於2018年12月31日，本公司之可供分派儲備約為人民幣559百萬元。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22及33a。

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。





董事會報告

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126頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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，本公司於回顧年度內並無訂立或於回顧年度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，於回顧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。

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。





董事會報告

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。

本公司購股權於回顧年度之變動如下：

承授人	於2018年	於截至	於截至	於2018年	授出日期	行使期	行使價 (港元)	緊接 授出日期前 本公司 股份價格
	1月1日 尚未行使	2018年 12月31日 止期間行使	2018年 12月31日 止期間失效	12月31日 尚未行使				
主要管理人員	1,020,000	-	(510,000)	510,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
其他僱員	4,980,000	-	(2,490,000)	2,490,000	06/10/2015	附註1	1.70	1.70
	6,000,000	-	(3,000,000)	3,000,000				
主要管理人員	1,410,000	-	-	1,410,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
其他僱員	6,290,000	-	-	6,290,000	21/04/2016	附註2	0.97	0.93
	7,700,000	-	-	7,700,000				
總數	13,700,000	-	(3,000,000)	10,700,000				

附註：

1. 行使購股權之有效期如下：

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





董事會報告

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2018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。

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2.9百萬元(2017年：人民幣1.8百萬元)指截至2018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2018年，本集團共捐款約14,223港元(2017年：208,897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

回顧年度期間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

王虎先生(於2018年10月22日獲委任)





董事會報告

非執行董事

褚迎紅女士

黃炎斌先生

劉竹萌先生(於2018年10月22日獲委任)

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。

根據本公司組織章程細則第75(1)條，楊自遠、孫興宇和曾苑威先生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。

根據本公司組織章程細則第74(3)條，王虎和劉竹萌於本公司即將舉行之股東週年大會期間退任，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54至57頁。

董事之服務合約

楊自遠及孫興宇已更新與本公司的服務合約，據此彼等同意擔任執行董事，任期自2018年6月16日起為期三年。

王虎已與本公司簽訂服務合約。任期自2018年10月22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。除劉竹萌外，非執行董事及獨立非執行董事的任期自2018年6月16日起為期三年，而劉竹萌的任期自2018年10月22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。





董事會報告

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2018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。

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。





董事會報告

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2018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	187,702,260 (附註1)	19.20%
褚迎紅女士	配偶權益	187,702,260 (附註2)	19.20%
孫興宇先生	受控法團權益	110,000,000 (附註3)	11.25%
曾苑威先生	實益擁有人	192,000 (附註4)	0.02%

附註：

1. 股份由富為有限公司持有並由楊自遠先生全資擁有。楊自遠先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
2. 褚迎紅女士為楊自遠先生之配偶，且被視為於楊自遠先生所持有股份中擁有權益。
3. 股份由致富有限公司持有並由孫興宇先生全資擁有。孫興宇先生根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。
4. 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2018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。





董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2018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
四川發展國際控股有限公司 (附註1)	實益持有人	263,914,740	27.00%
富為有限公司(附註2)	實益持有人	187,702,260	19.20%
致富有限公司(附註3)	實益持有人	110,000,000	11.25%
Sino Red Limited(附註4)	實益持有人	73,467,000	7.52%

附註：

- 四川發展國際控股有限公司由四川發展(控股)有限責任公司全資擁有。
- 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。
- 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。
- 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2018年12月31日須記錄於登記冊之任何權益及淡倉。

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32至40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2018年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。





董事會報告

核數師

截至2018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

天韵國際控股有限公司董事會

主席

楊自遠

香港，2019年3月27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，55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月加入臨沂同泰食品機械製造有限公司(「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食品有限公司(「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，58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。

王虎先生

王虎先生，35歲，於2018年10月22日獲委任為我們的執行董事。王先生現任四川發展國際控股有限公司(下稱「四川發展國際」)財務總監，深圳上市公司成都衛士通資訊產業股份有限公司(股份編號：002268)董事。

王先生在2014年加入四川發展國際前任職中國天利航空科技實業有限公司會計、成都工投資產經營有限公司財務主管。在加入四川發展國際後，先後擔任公司財務部總經理，總經理助理以及財務總監等職務。王先生獲北京信息科技大學(前稱北京機械工業學院)頒授財務管理學位。他現時是中國高級會計師和中國註冊稅務師。





董事及高級管理層之履歷資料

非執行董事

褚迎紅女士

褚迎紅女士，58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。

黃炎斌先生

黃炎斌先生，51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。

劉竹萌先生

劉竹萌先生，29歲，於2018年10月22日獲委任為我們的非執行董事。劉先生現任四川發展投資銀行部執行總經理。他在2014年加入四川發展前，曾任職立信會計師事務(特殊普通合夥)審計及認證部門。他獲美國密西根州立大學頒授會計碩士學位。





董事及高級管理層之履歷資料

獨立非執行董事

梁仲康先生

梁仲康先生，74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，現為中國罐頭工業技術專家。

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。彼曾任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，43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。

許蓉蓉女士

許蓉蓉女士，53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。





董事及高級管理層之履歷資料

高級管理層

呂春霞女士，54歲，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，呂女士先後擔任臨沂市罐頭廠的質檢員、質檢科長和質量副廠長。彼於2002年8月至今連續四屆獲認證中國食品工業協會罐藏食品科技工作委員會專家委員，於2010年5月被聘為中國罐頭工業協會科技工作委員會第三屆委員會專家委員，並於2017年11月被聘為全國食品工業標準化技術委員會罐頭分技術委員會委員，2018年11月榮獲中國罐頭行業優秀技術專家稱號。

何浩東先生，42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。

何先生分別取得芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位、倫敦大學金融經濟學碩士學位及香港城市大學會計學榮譽學士學位，他現時為香港會計師公會會員，何先生自2018年3月起擔任源想集團有限公司(股份代號：08401.HK)之獨立非執行董事。

姜秀蘭女士，47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，45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63至120頁的綜合財務報表，包括：

- 於2018年12月31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2018年12月31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概述如下：

- 投資物業估值
- 力勝投資有限公司及其附屬公司(「力勝集團」)的業務合併

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>投資物業估值</p> <p>請參閱綜合財務報表附註15</p> <p>於2018年12月31日，貴公司的投資物業組合為人民幣34,100,000，包括綜合建築中心。2018年公允價值收益為人民幣100,000。</p> <p>管理層聘用了獨立估值公司以直接比較法對集團的投資物業於2018年12月31日的公允價值進行評估。</p> <p>獨立估值師於投資物業估值中所使用的方法及關鍵假設存在重大判斷和估計，加上該投資物業價值重大。因此，在我們的審計中會集中關注此領域。</p>	<p>我們針對投資物業估值中所使用的關鍵假設有關的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 評估獨立估值師的資歷，相關經驗及與本集團的關係，評估其專業程度，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。 <p>我們發現用以對投資物業估值的方法及關鍵假設是有可用依據支撐的。</p>





獨立核數師報告

關鍵審計事項

力勝集團的業務合併

請參閱綜合財務報表附注32

於2018年1月31日，本集團完成了一項收購力勝集團全部權益之須予披露之交易。收購交易確認的商譽約為人民幣1,104,000元。

力勝集團業務合併的會計處理涉及各種重大判斷。這些判斷包括從收購中識別無形資產，在收購日確認以公允價值計量的可識別淨資產以及管理層對或然代價的評估。

本次交易的最終購買價格分配由獨立專業估值師進行估值支持。估值涉及不可觀察的輸入，例如物業，廠房及設備的可使用年期及其他假設。

我們專注於這一領域，因為它的核算要求管理層做出重大判斷和估計。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層對業務合併會計評估執行的審計程序包括：

- 根據我們對業務的瞭解，瞭解和評估管理層和獨立專業估值師在確定商譽和方法方面的基本原理；
- 評估獨立專業估值師的資歷，相關經驗及與本集團的關係，評估其專業程度，能力及客觀性；
- 讓我們的內部估值專家參與確定力勝集團擁有的重大無形資產；評估估值方法及物業，廠房及設備和租賃土地和土地使用權於估值日期估值計算所採用的假設；
- 檢查收購協議中列出的相關條款以評估管理層因收購後產量和力勝集團銷售概率而產生的或然代價及評估於完成日或然代價的公允價值。

根據所述程序，我們認為收購力勝集團的會計處理所應用的判斷及估計是有可用依據支撐的。





獨立核數師報告

其他資訊

貴公司董事須對其他資訊負責。其他資訊包括年報內的所有資訊，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資訊，我們亦不對該等其他資訊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資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭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，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，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。合理保證是高水準的保證，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)

- 瞭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資訊獲取充足、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，2019年3月27日





綜合全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	6	940,507	745,541
銷售成本	7	(677,240)	(541,283)
毛利		263,267	204,258
其他收入	6	849	780
其他(虧損)/收益淨額	6	(2,619)	4,635
銷售及分銷開支	7	(14,290)	(17,014)
一般及行政開支	7	(34,859)	(28,479)
經營溢利		212,348	164,180
財務收入		1,437	744
財務成本		(13,405)	(4,385)
財務成本－淨額	9	(11,968)	(3,641)
除所得稅前溢利		200,380	160,539
所得稅開支	10	(52,853)	(37,258)
本公司權益持有人應佔年度溢利		147,527	123,281
其他全面收益			
<i>可能被重分類至損益的項目：</i>			
由物業、廠房及設備轉為投資物業產生的重估收益		-	303
年度其他全面收益(除稅後)		-	303
本公司權益持有人應佔年度總全面收益		147,527	123,584
本公司權益持有人應佔年度溢利之每股盈利(人民幣分)			
－每股基本盈利	11	15.07	12.61
－每股攤薄盈利	11	15.04	12.54

第68至120頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。





綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	13	66,521	56,976
物業、廠房及設備	14	262,167	199,694
預付款項	19	55,660	54,855
投資物業	15	34,100	34,000
商譽	32	1,104	–
		419,552	345,525
流動資產			
存貨	17	90,250	75,727
貿易及其他應收款項	19	115,430	107,741
現金及現金等價物	20	464,590	309,167
		670,270	492,635
總資產		1,089,822	838,160
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	21	207,383	232,459
儲備	22	558,684	421,453
總權益		766,067	653,912
負債			
非流動負債			
銀行借貸	26	27,535	–
或然應付代價	32	15,550	–
非流動負債總額		43,085	–
流動負債			
貿易應付款項	24	26,951	25,178
應計款項及其他應付款項	25	19,163	15,947
應付主要股東款項	31(b)	88,826	–
銀行及其他借款	26	130,234	81,677
可換股債券	27	–	59,535
即期所得稅負債		15,496	1,911
總流動負債		280,670	184,248
權益及負債總額		1,089,822	838,160

第68至120頁之附註屬本綜合財務報表的一部分。

第63至120頁之綜合財務報表已於2019年3月27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2017年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔							總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	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	
於2017年1月1日的結餘	236,114	43,213	(3,100)	-	22,500	2,318	265,115	566,160
全面收益								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	123,281	123,281
其他全面收益								
由物業、廠房及設備轉為投資物業 產生的重估收益	-	-	-	303	-	-	-	303
年度全面收益總額	-	-	-	303	-	-	123,281	123,584
與擁有人進行之交易								
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
與擁有人進行的交易總額	(3,655)	(32,782)	-	-	-	605	-	(35,832)
於2017年12月31日的結餘	232,459	10,431	(3,100)	303	22,500	2,923	388,396	653,912





綜合權益變動表

截至2018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2018年1月1日的結餘	232,459	10,431	(3,100)	303	22,500	2,923	388,396	653,912
全面收益								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	147,527	147,527
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	-	147,527	147,527
與擁有人進行之交易								
有關2017年的已付股息(附註12)	(10,326)	(10,431)	-	-	-	-	-	(20,757)
有關2018年的已付股息(附註12)	(14,750)	-	-	-	-	-	-	(14,750)
轉撥儲備(附註22)	-	-	-	-	32,962	-	(32,962)	-
僱員購股權計劃(附註23)：								
—於購股權失效後釋放儲備	-	-	-	-	-	(676)	676	-
—以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	-	135	-	135
與擁有人進行的交易總額	(25,076)	(10,431)	-	-	32,962	(541)	(32,286)	(35,372)
於2018年12月31日的結餘	207,383	-	(3,100)	303	55,462	2,382	503,637	766,067

第68至120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2018年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營業務產生的現金流量			
經營業務產生的現金	28(a)	219,365	151,292
已付利息		(12,639)	(2,852)
已付所得稅		(39,268)	(36,156)
經營業務產生的現金淨額		167,458	112,284
投資業務產生的現金流量			
購置物業、廠房及設備		(10,662)	(21,186)
物業、廠房及設備預付款項		(13,660)	-
已付收購業務預付款項		-	(12,855)
已付收購業務付款	32	(14,597)	-
業務合併所得現金	32	198	-
已收利息		1,437	744
投資活動使用的現金淨額		(37,284)	(33,297)
融資活動產生的現金流量			
償還關連公司的款項		-	(5)
已收主要股東現金	31(b)	88,826	-
償還租賃公司貸款		(13,677)	(15,516)
銀行及其他借貸所得款項		129,334	68,000
償還銀行及其他借貸		(78,453)	(68,000)
發行可換股債券所得款項		26,032	59,670
償還可換股債券		(90,540)	-
發行可換股債券的已付交易成本	9	(565)	(1,533)
已付銀行借貸交易成本	9	(201)	-
已付股息予股東	12	(35,507)	(34,976)
購回股份	21	-	(1,461)
融資活動產生的現金淨額		25,249	6,179
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		309,167	224,001
年末現金及現金等價物	20	464,590	309,167

第68至120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2018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

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」)及香港法例第622章香港公司條例的披露要求編製，並已根據按公允價值歸類的投資物業估值(附註15)、可換股債券(附註27)及或然應付代價(附註32)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) 本集團所採納新訂及經修訂準則

本集團已於2018年1月1日開始之年度報告期間首次採用以下準則及修訂：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」
- 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」
- 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」
- 香港會計準則第28號(修訂本)「香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進」
- 香港會計準則第40號(修訂本)「轉讓投資物業」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號「外幣交易及預付代價」





綜合財務報表附註

截至2018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)

(a) 本集團所採納新訂及經修訂準則(續)

本集團已更改其會計政策，以採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」。有關詳情請參閱附註2.2。上述其他修訂並無對過往期間所確認的金額造成任何影響，且預期不會對當前及未來期間造成重大影響。

(b) 未獲提早採納的2018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

- 香港財務報告準則第16號「租賃」¹
- 香港財務報告準則第17號「保險合約」²
- 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」¹
- 香港財務報告準則第9號(修訂本)「具有負補償的提前還款特性」¹
- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司及合資公司的長期權益」¹
- 香港會計準則第19號(修訂本)「計劃修訂、縮減或結清」¹
- 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」³

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 待釐定

香港財務報告準則第16號「租賃」

變動性質

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。由於經營及融資租賃之區分被剔除，故其將導致絕大部份租賃於綜合財務狀況表內由承租人確認。根據該項新訂準則，資產(使用租賃項目之權利)及支付租金之金融負債均予以確認。唯一例外是短期及低價值之租賃。出租人之會計處理將不會出現重大改變。





綜合財務報表附註

截至2018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2018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)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

影響

該項準則將主要影響本集團對經營租賃之會計處理。於2018年12月31日，本集團不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款總額約為人民幣352,000元。香港財務報告準則第16號對於租賃及所有非流動租賃的會計處理提供新條文，包括未來經營租賃承擔，必須以資產(使用權)及金融負債(支付責任)的形式確認。少於十二個月的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免報告責任。新準則將因此導致綜合財務狀況表內的資產及金融負債增加。經營開支在相同情況下將減少，而折舊、攤銷及利息開支將增加。預期此等租賃承擔的若干部份將需於財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債。

本集團預期將確認超過一年的不可撤銷經營租賃承擔之使用權資產及租賃負債。出租方的會計不會產生重大變化，因此本集團預計不會對合併財務報表產生重大影響。但是，明年會需要作出額外的披露。

本集團的採納日期

於2019年1月1日或之後開始財政年度強制生效。

概無尚未生效及預期將對本集團現時或未來報告期間及對任何可預見的未來交易產生重大影響的其他準則。

2.2 會計政策變動

本附註說明採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」對本集團財務報表之影響。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

變動性質

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。

新對沖會計規則將令對沖工具的會計處理調整至更接近本集團的風險管理常規。作為普遍規則，由於該準則引進更以原則為基準的方法，故可能有更多合資格採用對沖會計方法的對沖關係。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

影響

(i) 金融工具的分類及計量

本集團已評估集團管理金融資產的業務模式並認為無因採納香港財務報告準則第9號後而須重新分類及調整之金融資產。本集團的金融負債會計處理不受影響。本集團將可換股債券入賬列為指定按公允價值計入損益的金融負債。終止確認規則已自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉移，且並無改變。本集團先前按攤銷成本計量的金融負債根據香港財務報告準則第9號將維持按攤銷成本計量。

(ii) 衍生工具及對沖活動

本集團於報告日期並無持有任何衍生工具。因此無須作出調整。

(iii) 金融資產減值

貿易及其他應收款項為須受香港財務報告準則第9號之新估計信貸虧損模型規限的金融資產。儘管現金及現金等價物亦受香港財務報告準則第9號之減值要求規限，但已識別減值虧損並不重大。

金融資產的虧損撥備乃根據違約風險及預期虧損率之假設計算。本集團根據客戶的過往還款模式、當前市場狀況及各報告期末的前瞻估算，於作出該等假設及選擇計算減值的輸入數據時使用判斷。

貿易款項方面，本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方案，即對有存期間之預期信貸虧損在初始確認應收後透過其周期以等值存續期間之預期信貸虧損。

本集團計量預期信貸虧損時考慮特徵及逾期天數。截至2017年及2018年12月31日止年度，由於概無客戶違約之重大記錄及遠期估算之影響不大，已識別虧損撥備及減值模型的變更對本集團期初的保留盈餘及權益並不重大。

在採用香港財務報告準則第9號前，貿易應收款項減值根據已產生虧損模式評估。已知不可收回之個別應收款項通過直接削減賬面值之方式撇銷。減值證據可包括債務人或一組債務人正經歷嚴重財務困難、拖欠或拖延利息或本金付款，彼等可能將進入破產或其他財務重組的跡象及可觀察數據顯示預估未來現金流量會出現可計量的減少，比如與違約相關的未付清款項或經濟狀況的變化。

本集團認為以攤銷成本計算的其他應收款的風險很低，因此確認的減值撥備為12個月內的預期信貸虧損。於2018年1月1日，產生的其他應收款的減值撥備增加並不大，於本報告期內，其他應收款的減值撥備並未進一步增加。

本集團認為採納香港財務報告準則第9號對於本集團截至2018年1月1日並無重大影響，因此無須作出調整。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

變動性質

香港財務報告準則第15號為收入是否應當確認、確認的金額及何時確認建立了一個綜合框架。它取代現行的收入確認指引，包括香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建造合約及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號顧客忠誠度計劃。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。

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：

- (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。

影響

經考慮(1)客戶於生產過程中對加工水果產品及新鮮水果的控制水平及(2)該等產品存在代替用途，銷售商品收入的確認基準維持不變，即於貨品已運送至特定地點，陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶已根據銷售合約接受產品，接受條文已失效，或本集團擁有客觀證據顯示所有接受標準已獲達成之時間點。採納香港財務報告準則第15號對本集團並無重大影響。因此，本集團於2018年1月1日之綜合財務狀況表並無產生影響。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司

2.3.1 合併入賬

附屬公司為本集團擁有控制權之實體(包括結構實體)。本集團在具備以下條件時方被視作控制該實體：通過對實體之參與面臨可變回報之風險或取得可變回報之權利，及利用對實體之權力影響該等回報金額之能力。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始全面綜合入賬。附屬公司自控制權終止日起終止綜合入賬。

業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的代價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

收購相關成本在產生時支銷。

本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或然代價公允價值的其後變動根據香港會計準則第39號於損益內確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨認淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓代價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於以低價購入的附屬公司淨資產的公允價值，則將該差額直接在全面收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易可提供證據證明所轉讓資產減值，否則未變現損失亦予以對銷。附屬公司報告的數額已按需要作出調整，以確保與本集團採用的政策一致。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.2 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。

2.4 分部報告

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」)。

2.5 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。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣兌換(續)

(c) 集團公司(續)

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。

2.6 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終止確認。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
傢俬及固定裝置	5年
廠房及機器	10年
汽車	5-10年
辦公室及電腦設備	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2.10)。

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2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.7 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終止確認。

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2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.8 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。

2.9 商譽

商譽按附註2.3.1所述計量。收購附屬公司商譽於無形資產列賬。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售實體的收益及虧損包括與出售實體有關的商譽賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營公司)確認。

2.10 非金融資產的減值

並無確定可使用年期的商譽毋須攤銷，惟每年須進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，相關檢討則更為頻繁。

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。

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

自2018年1月1日起，本集團將其金融資產分類為下列計量類別：

- 其後按公允價值(計入其他全面收益或損益)計量之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(i) 分類(續)

按公允價值計量的資產而言，利潤及虧損將計入損益或其他全面收益。而對非持作買賣的股本工具的投資而言，則視乎本集團在初次確認時是否已作出不可撤回之選擇，而將該股本投資按公允價值計入其他全面收益(按公允價值計入其他全面收益)列賬。

本集團當且僅當管理有關資產的業務模式變動時重新分類債務投資。

(ii) 確認及終止確認

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。在收取來自金融資產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。

(iii) 計量

在初次確認時，倘金融資產並非按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)，則本集團以其公允價值再加上收購金融資產時直接應佔的交易成本計量。按公允價值計入損益的金融資產之交易成本於損益中列作開支。

確定具有嵌入衍生工具之金融資產之現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產之整體進行考慮。

債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特點。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

(1) 攤銷成本

為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於綜合收益表確認。減值虧損於綜合收益表中作為獨立項目列示。

(2) 按公允價值計入其他全面收益

持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於綜合收益表中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。減值開支則於綜合收益表中作為獨立項目列示。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量(續)

(3) 按公允價值計入損益

不符合以攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益。其後按公允價值計入損益的債務投資的收益或虧損於其產生期間在綜合收益表內確認。

權益工具

本集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇將權益投資之公允價值盈虧計入其他全面收益，則當終止確認該投資後，不會將公允價值盈虧重新分類至損益。有關投資之股息繼續於本集團確立收取股息之權利時於綜合收益表確認為其他收益淨額。

按公允價值計入損益之公允價值變動於綜合收益表其他收益淨額內確認(如適用)。按公允價值計入其他全面收益的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會獨立於其他公允價值變動而呈報。

(iv) 減值

自2018年1月1日起，本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具的估計信貸虧損。應用的減值方法取決於信貸風險是否有顯著增長。

就貿易及其他應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其要求初始確認應收款項時確認預期整體年期虧損。

(v) 應用至2017年12月31日的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但已選擇不重列比較資料。因此，提供的比較資料持續根據本集團過往會計政策入賬。

直至2017年12月31日，本集團將其金融資產分類為貸款及應收款項。該分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初始確認時釐定金融資產的分類。

(i) 重新分類

截至重新分類日期，重新分類乃按公允價值作出。公允價值於適當時成為新成本或攤銷成本，且其後不會作出於重新分類日期前錄得的公允價值收益或虧損撥回。

(ii) 其後計量

初始確認的計量方法於採納香港財務報告準則第9號後不會變動，詳見上文。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(v) 應用至2017年12月31日的會計政策(續)

(iii) 減值

本集團於各資產負債表日評估是否有金融資產或一組金融資產減值的客觀證據。僅當於資產初始確認後發生一件或多件事件(「虧損事件」)且虧損事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠估計，導致有客觀減值證據時，金融資產或一組金融資產減值，且產生減值虧損。

就貸款及應收款項而言，虧損數額計量為資產賬面值與估計未來現金流量(未產生的未來信貸虧損除外)按金融資產的原始實際利率折現後的現值間的差額。資產賬面值將會減少，且虧損數額於綜合全面收益表內確認。

倘於其後期間，減值虧損數額減少且減少客觀上有關於在減值確認後產生的事件(如債務人的信貸評級提升)，則先前確認減值虧損撥回於綜合全面收益表中確認。

2.12 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。

2.13 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。

2.14 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。

貿易應收款項初始按無條件代價數額確認，除非其包含重大融資組成部分，則按公允價值確認。本集團持有貿易應收款項目標為收回合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量有關款項。有關本集團貿易應收款項的會計方法的進一步資料，請參見附註19，有關本集團減值政策描述請參見附註2.2。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.15 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。

2.16 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)。

2.17 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。

2.18 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。

2.19 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。

2.20 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2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.21 當期及遞延所得稅

本期間稅項開支包括當期及遞延所得稅。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2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.21 當期及遞延所得稅(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。

2.22 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級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。

省市級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2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.23 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，並相應對母公司賬戶之權益貸記。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.24 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。

2.25 收入確認

(a) 銷售貨品－批發

本集團在市場生產及銷售各種加工水果產品及新鮮水果。當產品的控制權轉移時銷售獲確認，即產品交付予客戶後，客戶對銷售產品的渠道及價格擁有充分的自由裁量權，且並無未履行義務可能會對客戶接納產品造成影響。當產品已運至指定地點，陳舊及虧損風險已轉移予客戶以及客戶已根據銷售合約接納商品、接納條款已失效或本集團有客觀證據證明所有接納條件已達成時，交付落實。

批發收益根據合約中規定的價格(扣除按各財政年度末的應計銷售釐定的批量折扣)確認。由於銷售信貸期為30-120日(與市場慣例一致)，故並不存在融資因素。本集團並無根據標準保證條款替換水果產品的重大責任。

應收款項於貨物交付時確認，因為此時收回代價的權利是無條件的，僅須等待客戶付款。

(b) 銷售貨品－零售

本集團經營一家銷售果汁的零售店。銷售貨品收益於集團實體向客戶銷售產品時確認。當客戶於店內購買果汁並帶走時，即時支付交易價格。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.25 收入確認(續)

(c) 利息收入

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入，參見下文附註9。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入通過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產之賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

(d) 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。

2.26 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。

2.27 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。

2.28 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。

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。





綜合財務報表附註

截至2018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)

(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2018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，年內稅後溢利將減少／增加約人民幣1,263,000元(2017年：增加／減少人民幣1,493,000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2018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，年內稅後溢利將增加／減少約人民幣6,743,000元(2017年：減少／增加人民幣136,000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) 現金流量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2018年及2017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2018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116,000元(2017年：人民幣177,000元)，主要由於浮息銀行借貸的利息開支增加／減少所致。

(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2018年及2017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。





綜合財務報表附註

截至2018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(續)

於2018年12月31日，本集團三大客戶佔本集團貿易應收款項約23%（2017年：28%）。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及遠期估算影響並不重大。董事認為並不需要就損失準備金對財務報表作出撥備。

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
於2018年12月31日			
貿易應付款項	26,951	—	26,951
其他應付款項	6,837	—	6,837
銀行及其他借款	135,531	29,523	165,054
應付主要股東款項	93,385	—	93,385
	262,704	29,523	292,227
於2017年12月31日			
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
	179,920	—	179,920

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。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理(續)

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2018年及2017年12月31日之銀行及其他借款、可換股債券及應付主要股東款項的非貿易性質部分的總和計算。

資產負債比率如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
總債務	246,595	141,212
權益總額	767,639	653,912
資產負債比率	32.1%	21.6%

2018年的資產負債比率增加主要由於銀行及其他借款以及應付主要股東款項集資。

3.3 公允價值估計

(a) 金融資產及負債

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)。

負債	第二級別	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可換股債券	-	59,535

負債	第三級別	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
或然應付代價	15,550	-

於本年度，第一、二及三級別之間概無轉換。





綜合財務報表附註

截至2018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)

(a) 金融資產及負債(續)

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

有關可換股債券的估值詳情，請參閱附註27。

或然應付代價的公允價值計量詳情載於附註32。

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、應付主要股東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。

(b) 非金融資產及負債

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

用於釐定第三級別公允價值的估值程序及方法

本集團的投資物業由獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司於各財務報告期末按公開市值基準估值，該估值師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。

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。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

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。

於2018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撤銷或撤減。

(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2018年12月31日止年度

4 關鍵會計估算及判斷(續)

(d) 所得稅(續)

或然應付收購代價利用估值法作判斷。本集團選擇數種方法以作出假設，包括被收購附屬公司於收購完成後的業務表現及本公司的股份公允價值，此受當前市場狀況及各報告期末的前瞻估算。以上假設的更改，將對這些餘額的公允價值有重大影響，以致影響集團的財務狀況及營運的成果。

(e) 透過業務合併所收購可識別資產及負債之公允價值

本集團使用收購法對業務合併入賬，要求本集團按於收購日期之公允價值將所收購資產及所承擔負債列賬。釐定完成日期以及所收購資產及所承擔負債公允價值時會運用重大判斷及估計。估值涉及估計所收購業務的未來現金流量、釐定適當貼現率、資產年期及其他假設。

(f) 或然應付收購代價之公允價值

或然應付收購代價於收購日期及各財務報告期末利用估值法作判斷。本集團選擇數種方法以作出假設，包括被收購附屬公司於收購完成後的業務表現及本公司的股份公允價值，此受當前市場狀況及各報告期末的前瞻估算。以上假設的更改，將對這些餘額的公允價值有重大影響，以致影響集團的財務狀況及營運的成果。

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，而本集團在中華人民共和國(「中國」)經營業務。截至2018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864,058,000元(2017年：人民幣670,055,000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76,449,000元(2017年：人民幣75,486,000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2018年及2017年12月31日止年度，並無單一客戶貢獻本集團總收益超過10%。





綜合財務報表附註

截至2018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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益		
國內銷售	864,058	670,055
直接海外銷售	76,449	75,486
貨品銷售總額	940,507	745,541
其他收入		
政府資助	307	405
租賃收入	439	267
其他收入	103	108
其他收入總額	849	780
其他(虧損)/收益，淨額		
重新計量可換股債券：	(4,973)	135
投資物業之公允價值收益	100	4,500
或然應付代價之公允價值變動	2,254	-
其他(虧損)/收益總額，淨額	(2,619)	4,635

7 按性質分類的開支

計入「銷售成本」、「銷售及分銷開支」及「一般及行政開支」之開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
核數師酬金		
— 審計服務	2,402	1,839
— 非審計服務	264	279
已售存貨成本	621,567	503,164
物業、廠房及設備折舊(附註14)	18,161	13,256
租賃土地及土地使用權的攤銷(附註13)	1,688	1,449
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註8)	49,435	30,004
法律及專業費用	1,540	1,130
出售物業、廠房及設備虧損	37	2
經營租賃付款	441	371
土地使用稅，附加稅以及其他稅項	8,839	9,243
運輸開支	7,341	6,097
匯兌虧損	2,421	2,363
其他	12,253	17,579
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支總額	726,389	586,776





綜合財務報表附註

截至2018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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
工資及薪金	44,665	26,322
酌情花紅	1,715	1,290
中國僱員社保費	2,864	1,732
香港僱員界定供款－強積金	56	55
以股份為基礎的補償開支(附註23)	135	605
	49,435	30,004

(a) 五名最高薪酬人士

截至2018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(2017年：兩名)，彼等的酬金於附註34列示。向其餘三名人士(2017年：三名)支付／應付的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基薪、津貼及實物利益	1,326	1,142
酌情花紅	23	21
社保費	28	6
界定供款－強積金	35	36
以股份為基礎的補償開支	10	69
	1,422	1,274

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：

酬金範圍(港元)	人數	
	2018年	2017年
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2018年12月31日止年度

9 財務成本－淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
財務收入		
— 短期銀行存款的利息收入	1,437	744
財務成本		
— 向一間租賃公司貸款之利息開支	(863)	(1,710)
— 銀行借貸利息開支	(6,820)	(3,075)
— 可換股債券利息開支	(4,956)	—
— 發行可換股債券的交易成本	(565)	(1,533)
— 銀行借貸的交易成本	(201)	—
— 減：合格資產資本化金額(附註)	—	1,933
	(13,405)	(4,385)
財務成本－淨額	(11,968)	(3,641)

附註：

於年內，本集團並無符合資本化借貸成本資格之合資格資產(2017年：人民幣1,933,000元)。

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2018年及2017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2018年及2017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。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

10 所得稅開支(續)

中國預扣稅

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

於2018年12月31日，受暫時性差額所影響的本集團中國附屬公司未分派溢利為人民幣529,791,000元(2017年：人民幣405,422,000元)。

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

本集團年內所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期所得稅：		
中國企業所得稅	51,281	37,258
中國附屬公司預扣稅		
年度撥備	1,572	-





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

10 所得稅開支(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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前溢利	200,380	160,539
採用適用於各國的溢利之當地稅率計量之稅款	52,697	41,469
毋須納稅的收入	(7,125)	(5,559)
不可扣稅的開支	2,755	1,348
未確認稅項虧損	2,954	—
應收中國附屬公司股息的預扣稅	1,572	—
	52,853	37,258

11 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數，包括代價股份(附註32)中，已滿足所有條件的可發行股本而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	147,527	123,281
已發行普通股的加權平均數(千股)	977,462	977,556
可發行股份加權平均數(千股)	1,727	—
	979,189	977,556
每股基本盈利(人民幣分)	15.07	12.61

(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2018年12月31日止年度

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

有關本年度每股攤薄盈利的計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利的本公司股東應佔溢利	147,527	123,281
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)
用於計算每股攤薄盈利之溢利	147,527	123,146

	股份數目	
	2018年	2017年
用於計算每股基本盈利的加權平均股份數量	979,189	977,556
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(千股)	-	4,233
假設已行使之本公司購股權(千股)	1,762	399
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份數量	980,951	982,188
每股攤薄盈利(人民幣分)	15.04	12.54





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

12 股息

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內已付末期股息：		
2017年末期股息每股普通股0.026港元	20,757	21,685
年內已付中期股息：		
2018年中期股息每股普通股0.017港元(2017年：每股普通股0.016港元)	14,750	13,291
於年結後宣派之末期股息：		
2018年末期股息每股普通股0.027港元(2017年：每股普通股0.026港元)	22,583	20,422

截至2018年6月30日止六個月，董事會已宣派每股0.017港元的中期股息予於2018年11月29日名列股東名冊的股東。

於2019年3月27日，董事會建議就截至2018年12月31日止年度按每股普通股0.027港元(2017年：每股普通股0.026港元)派付末期股息，合共約人民幣22.6百萬元(2017年：人民幣20.4百萬元)。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2018年12月31日應付股息，但將錄為截至2019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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	56,976	58,425
收購附屬公司	11,233	-
攤銷(附註7)	(1,688)	(1,449)
於12月31日	66,521	56,976

截至2018年12月31日止年度，租賃土地及土地使用權攤銷人民幣1,359,000元(2017年：人民幣1,159,000元)已計入「銷售成本」及人民幣329,000元(2017年：人民幣290,000元)已計入「一般及行政開支」。

於2018年及2017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2018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
於2017年1月1日								
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
截至2017年12月31日止年度								
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	-	-	-	-	-	(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
於2017年12月31日								
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2018年12月31日止年度								
期初賬面淨值	89,280	57,733	115	45,028	3,095	2,773	1,670	199,694
收購附屬公司	63,153	-	88	6,179	335	227	27	70,009
添置	-	4,806	78	3,021	22	280	2,455	10,662
轉讓	-	768	-	178	-	-	(946)	-
出售	-	-	-	(37)	-	-	-	(37)
折舊(附註7)	(7,104)	(3,617)	(56)	(6,164)	(390)	(830)	-	(18,161)
期末賬面淨值	145,329	59,690	225	48,205	3,062	2,450	3,206	262,167
於2018年12月31日								
成本	158,229	79,545	404	73,338	5,335	6,507	3,206	326,564
累計折舊	(12,900)	(19,855)	(179)	(25,133)	(2,273)	(4,057)	-	(64,397)
賬面淨值	145,329	59,690	225	48,205	3,062	2,450	3,206	262,167

截至2018年12月31日止年度，折舊人民幣10,601,000元(2017年：人民幣7,816,000元)已計入「銷售成本」及人民幣7,560,000元(2017年：人民幣5,440,000元)已計入「一般及行政開支」。

於2018年12月31日，樓宇之賬面淨值人民幣77,123,000元(2017年：人民幣17,655,000元)已抵押予銀行為本集團的一般銀行融資作擔保(附註26)。

截至2017年12月31日止年度，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元已抵押予租賃公司為本集團自租賃公司貸款作擔保，該貸款於年內悉數結清(附註26)。

於2018年12月31日，在建工程主要包括位於中國建設中的廠房及生產線(2017年：新綜合拓展中心及廠房以及生產線)。

截至2018年12月31日止年度，本集團並無符合資本化借貸成本資格之合資格資產。截至2017年12月31日止年度，已就合資格資產按其整體借款加權平均年利率5.4%資本化借貸成本人民幣1,933,000元。



**綜合財務報表附註**

截至2018年12月31日止年度

15 投資物業

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	34,000	-
轉移自物業、廠房及設備	-	29,500
公允價值變動	100	4,500
	34,100	34,000

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
確認於損益的投資物業金額		
租賃收入	439	267
已確認公允價值收益	100	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。

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	
			於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
零售—地下	直接比較法	經調整市價 (人民幣/平方米)	5,500-7,000	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	4,000-5,500





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

16 附屬公司

2018年12月31日，主要附屬公司名單如下：

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	投資控股及加工 水果產品貿易，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 39,500,000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 180,000,000元	100%
天同食品(宜昌)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 資本人民幣 100,000,000元	100%

17 存貨

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料	8,198	12,123
半成品	21,140	11,380
製成品	60,912	52,224
	90,250	75,727

截至2018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621,567,000元(2017年：人民幣503,164,000元)。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

18 按類別劃分之金融工具

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
綜合財務狀況表所列資產		
— 貿易應收款項	110,056	99,745
— 其他應收款項(預付款除外)	2,059	3,454
— 現金及現金等價物	464,590	309,167
綜合財務狀況表所列負債		
— 貿易應付款項	26,951	25,178
— 其他應付款項	6,837	7,478
— 應付主要股東款項	88,826	—
— 銀行及其他借貸	157,769	81,677
— 可換股債券	—	59,535

19 貿易及其他應收款項

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	110,056	99,745
預付款項	(b)	58,975	59,397
其他應收款項	(b)	2,059	3,454
		171,090	162,596
減：非即期部分：			
物業、廠房及設備預付款項		(13,660)	—
土地使用權預付款項		(42,000)	(42,000)
業務收購已付預付款項		—	(12,855)
即期部分		115,430	107,741

(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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
少於30天	56,748	58,300
31天至60天	52,114	39,279
61天至90天	998	2,166
91天至120天	116	—
121天至180天	80	—
	110,056	99,745





綜合財務報表附註

截至2018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)

於2018年12月31日，貿易應收款項人民幣1,194,000元已逾期但尚未減值(2017年：人民幣645,000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。

該等貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
逾期		
少於30天	998	200
31天至60天	116	327
61天至90天	80	—
91天至120天	—	118

貿易應收款項以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
人民幣	100,742	90,054
美元	9,314	9,691
	110,056	99,745

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。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。預付款項的非即期部分包括存放於中國政府的可退還結餘人民幣42百萬元，乃為參與一塊位於我們現有山東生產設施附近地塊的拍賣。

20 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行現金及手頭現金	464,590	309,167





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

20 現金及現金等價物(續)

現金及現金等價物的賬面值以下述貨幣計值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
人民幣	431,872	284,791
港元	16,763	4,395
美元	15,955	19,981
	464,590	309,167

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。

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2016年1月1日	1,000,000,000	310,072	248,057
於2016年12月31日及2017年1月1日	983,000,000	296,309	236,114
購回股份(附註a)	(5,538,000)	(4,098)	(3,655)
於2017年12月31日及2018年1月1日	977,462,000	292,211	232,459
有關2017年的已付股息(附註b)	–	(12,643)	(10,326)
有關2018年的已付股息(附註b)	–	(16,617)	(14,750)
於2018年12月31日	977,462,000	262,951	207,383

附註：

(a) 購回股份

截至2017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元購回並註銷2,114,000股本公司普通股，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，已註銷5,538,000股普通股，總代價人民幣3,655,000元已於股本內扣除。

(b) 分配股本作為股息

截至2018年12月31日止年度，本公司已分別派付2017年及2018年相關的股息人民幣20,757,000元及14,750,000元。人民幣25,076,000元的股本已作為股息分派。





綜合財務報表附註

截至2018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2017年1月1日的結餘	43,213	(3,100)	22,500	-	2,318	265,115	330,046
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)
註銷購回股份(附註21)	2,194	-	-	-	-	-	2,194
於2017年12月31日的結餘	10,431	(3,100)	22,500	303	2,923	388,396	421,453
於2018年1月1日的結餘	10,431	(3,100)	22,500	303	2,923	388,396	421,453
年度溢利	-	-	-	-	-	147,527	147,527
以股份為基礎的補償開支	-	-	-	-	135	-	135
轉撥儲備	-	-	32,962	-	-	(32,962)	-
已付股息(附註12)	(10,431)	-	-	-	-	-	(10,431)
於購股權失效後釋放儲備	-	-	-	-	(676)	676	-
於2018年12月31日的結餘	-	(3,100)	55,462	303	2,382	503,637	558,684

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55,462,000元(2017年：人民幣22,500,000元)。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

23 以股份為基礎的付款

本公司股東於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。

截至2018年及2017年12月31日止年度，並無已獲授之購股權獲行使。

(a) 下表披露截至2018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	於2018年 1月1日 尚未行使(千股)	年內失效 (千股)	於2018年 12月31日 尚未行使(千股)
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	(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	-	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	-	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	-	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	-	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	-	1,925
				13,700	(3,000)	10,700

(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：

	2018年		2017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	1.29	13,700
已授出	-	-	-	-
已失效	1.70	(3,000)	-	-
於12月31日	1.18	10,700	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2018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135,000元(2017年：人民幣605,000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2018年12月31日止年度

24 貿易應付款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項	26,951	25,178

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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
少於30天	20,028	20,995
31天至90天	3,727	1,947
91天至180天	1,830	1,653
181天至365天	464	528
超過365天	902	55
	26,951	25,178

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 應計款項及其他應付款項

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應計僱員福利開支	6,826	3,784
應付土地使用稅，附加稅以及其他稅項	5,500	4,685
就購買物業、廠房及設備的其他應付款項	1,472	2,398
其他	5,365	5,080
	19,163	15,947

應計費用及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
人民幣	17,603	14,108
港元	1,560	1,839
	19,163	15,947

應計費用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2018年12月31日止年度

26 銀行及其他借貸

	於2018年12月31日			於2017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	103,948	27,535	131,483	68,000	-	68,000
其他貸款	26,286	-	26,286	-	-	-
租賃公司貸款	-	-	-	13,677	-	13,677
	130,234	27,535	157,769	81,677	-	81,677

本集團之銀行及其他借貸需按下列方式償還：

	2018年			2017年		
	銀行借貸 人民幣千元	其他貸款 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	103,948	26,286	130,234	68,000	13,677	81,677
1至2年	27,535	-	27,535	-	-	-
	131,483	26,286	157,769	68,000	13,677	81,677

- (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5.95%（2017年：加權實際年利率5.4%）。
- (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。截至2018年12月31日止年度，本集團已償還貸款及已購買所有已抵押資產。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

27 可換股債券

於本年度，本集團發行一份基本價值為4,000,000美元(約相等於人民幣26,032,000元)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。最高可轉換普通股數量為19,696,202股。

於2017年，本集團發行一份基本價值為9,000,000美元(約相等於人民幣59,670,000元)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。本集團於2017年12月31日的可換股債券的所有公允值計量歸類為公允值架構中的第二級別。

於本年度，本公司已經悉數贖回可換股債券的尚欠款項9,000,000美元。直至2018年12月31日，概無可換股債券獲轉換。

本公司亦行使了4,000,000美元的可換股債券項下的提早贖回權並已經在截至2018年12月31日止年度悉數贖回可換股債券的尚欠款項。直至2018年12月31日，概無可換股債券獲轉換。

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	59,535	-
已發行可換股債券之公允價值	26,032	59,670
重新計量可換股債券：		
匯兌差額	5,700	(863)
公允價值虧損	-	728
贖回可換股債券	(91,267)	-
於12月31日	-	59,535

本集團於2017年12月31日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	9.21%	9.29%
波動	38.78%	40.51%
股息收益	5.22%	5.22%





綜合財務報表附註

截至2018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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除所得稅前溢利	200,380	160,539
調整項目：		
利息收入(附註9)	(1,437)	(744)
利息開支(附註9)	12,639	2,852
發行可換股債券的交易成本(附註9)	565	1,533
銀行借貸的交易成本(附註9)	201	-
出售物業、廠房及設備虧損(附註7)	37	2
物業、廠房及設備折舊(附註7)	18,161	13,256
土地及土地使用權攤銷(附註7)	1,688	1,449
以股份為基礎的補償開支(附註8)	135	605
投資物業之公允價值收益(附註6)	(100)	(4,500)
重新計量可換股債券(附註6)	4,973	(135)
或然應付代價之公允價值收益(附註6)	(2,254)	-
	234,988	174,857
營運資金變動：		
存貨增加	(5,673)	(10,608)
貿易應收款項增加	(10,311)	(17,082)
預付款項及其他應收款項減少／(增加)	3,769	(5,469)
應付貿易賬款(減少)／增加	(1,135)	10,447
應計費用及其他應付款項減少	(2,273)	(853)
經營活動所產生的現金	219,365	151,292

(b) 淨債務調節表

本節列出各呈列期間淨債務及淨債務變動分析。

	一年後應付的 銀行借貸 人民幣千元	應付主要 股東款項 人民幣千元	一年內應付的 銀行及其他借款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	-	-	81,677	59,535	141,212
發行可換股債券	-	-	-	26,032	26,032
融資現金流	-	88,826	34,925	(90,540)	33,211
贖回收益	-	-	-	(727)	(727)
從業務合併中所取得的銀行借貸(附註32)	27,535	-	11,353	-	38,888
匯兌差額	-	-	2,279	5,700	7,979
	27,535	88,826	130,234	-	246,595





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

28 綜合現金流量表附註(續)

(b) 淨債務調節表(續)

	應付 關連公司款項 人民幣千元	一年後應付的 其他借款 人民幣千元	一年內應付的 銀行及其他借款 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	總額 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2018年及2017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2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃，本集團於與租戶的不可撤銷經營租賃項下擁有的未來最低應收租賃款項的到期日如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
不遲於1年	141	611
1年後但不遲於5年	355	1,238
	496	1,849





綜合財務報表附註

截至2018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租賃辦公室。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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
不遲於1年	352	432
1年後但不遲於5年	-	352
	352	784

(ii) 資本承擔

截至2018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12,813,000元(2017年：人民幣17,396,000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。

本公司彼時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」)。彼時的最終控股股東為楊自遠先生(「楊先生」)。於2018年9月27日，富為與四川發展國際控股有限公司(「購買方」或「四川發展國際」)簽立有條件股份轉讓協議，據此，富為同意出售且購買方同意以總代價416,985,289.20港元購買263,914,740股本公司股份(「出售股份」)，佔本公司已發行股本27%。購買方為四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展」)之全資附屬公司，四川發展為國有企業，於2009年1月由四川省人民政府出資組建成立。

於2018年10月22日，出售股份完成及富為於本公司的股權由46.2%減至19.2%。由於出售股份，四川發展國際成為本公司之主要股東。

(a) 於截至2018年及2017年12月31日止年度，董事認為曾與本集團有結餘的關連方如下：

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





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

31 關連方結餘及交易(續)

(b) 與關連方的結餘

本集團有以下關連方重大非貿易結餘：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付主要股東款項		
— 富為有限公司	88,826	—
已付主要股東利息		
— 富為有限公司	563	—

於2018年12月31日，應付主要股東款項為無抵押、按年利率5.8%計息並須於一年內償還。應付主要股東款項的賬面值與其公允價值相若，並以港元計值。

(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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基薪、津貼和實物利益	3,555	2,125
社保費	67	50
界定供款—強積金	35	36
以股份為基礎的補償開支	13	76
	3,670	2,287

32 業務合併

於2018年1月31日，本集團完成收購力勝投資有限公司(「力勝」)及其附屬公司(統稱「力勝集團」)的全部已發行股份，其主要於湖北從事加工水果產品的生產和銷售。收購力勝集團旨在擴大於中國的生產。

收購的代價通過以下組合清償：(i)代價之中33.0百萬港元(相當於約人民幣27.4百萬元)以現金償付及(ii)代價之中最多22.0百萬港元(相當於約人民幣17.8百萬元)以配售方式及按每股1.28港元之代價發行17,188,000股新股份(「代價股份」)的方式償付。於完成日期2018年1月31日，本公司股價為1.38港元。

根據最終購買價格分配，下表概述於收購日期確認的就收購力勝的已付代價及已收購資產及已承擔負債數額。

	人民幣千元
代價	
代價股份之公允價值	17,804
現金償付	27,452
於收購日期的總代價	45,256



**綜合財務報表附註**

截至2018年12月31日止年度

32 業務合併(續)

	人民幣千元
或然應付代價(附註a)	
於2018年1月31日	17,804
或然應付代價之公允價值變動	(2,254)
於2018年12月31日	15,550

附註a：

按或然代價安排，本集團將視乎自完成日期起三個年度期間力勝集團之總產量及主營業務總收益向前擁有人支付最高為17,188,000股新股份之或然應付代價。於2018年12月31日，或然應付代價之公允價值為人民幣15,550,000元。

	人民幣千元
可識別已收購資產及已承擔負債之確認數額	
物業、廠房及設備	69,982
租賃土地及土地使用權	11,233
在建工程	27
存貨	8,850
其他應收款項、按金及預付款項	1,147
銀行結餘及現金	198
貿易應付款項	(2,908)
應計費用及其他應付款項	(5,489)
銀行借貸	(38,888)
可識別已收購資產淨值總額	44,152
加：業務合併之商譽	1,104
	45,256

	人民幣千元
收購業務的現金流出淨額	
已付現金代價	27,452
所得現金及現金等價物	(198)
總現金流出	27,254

附註：

(i) 業務合併的商譽

本集團因業務合併確認商譽約人民幣1,104,000元。商譽產生主因為協同作用可增加其生產設施於新款及現有加工水果產品的產能，並便利本集團於中國中部就其自有品牌的產品的倉儲及運輸安排。

(ii) 收購相關成本人民幣269,000元已計入2018年及2017年12月31日財政期間損益之一般及行政開支內。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

33 本公司財務狀況表及儲備變動

本公司財務狀況表

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	-	-
應收附屬公司款項	268,559	313,539
	268,559	313,539
流動資產		
現金及現金等價物	3,913	1,780
	3,913	1,780
總資產	272,472	315,319
權益及負債		
本公司權益持有人應佔權益		
股本	207,383	232,459
儲備	3,709	21,486
	<i>附註(a)</i>	
總權益	211,092	253,945
負債		
流動負債		
應計費用及其他應付款項	46	1,839
可換股債券	-	59,535
銀行及其他借款	61,334	-
總流動負債	61,380	61,374
權益及負債總額	272,472	315,319

本公司財務狀況表已於2019年3月27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2018年12月31日止年度

33 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2017年1月1日	43,213	2,318	12,509	58,040
年度虧損	–	–	(4,377)	(4,377)
註銷購回股份	2,194	–	–	2,194
有關2016年的已付股息	(21,685)	–	–	(21,685)
有關2017年的已付股息	(13,291)	–	–	(13,291)
僱員購股權計劃：				
—以股份為基礎的補償開支	–	605	–	605
於2017年12月31日	10,431	2,923	8,132	21,486
於2018年1月1日	10,431	2,923	8,132	21,486
年度虧損	–	–	(7,481)	(7,481)
有關2017年的已付股息	(10,431)	–	–	(10,431)
僱員購股權計劃：				
—以股份為基礎的補償開支	–	135	–	135
購股權失效后釋放之儲備	–	(676)	676	–
於2018年12月31日	–	2,382	1,327	3,709





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

34 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2018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 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	其他福利之 估計貨幣價值 人民幣千元	僱主就退休福利 計劃的供款 人民幣千元	就接受擔任 董事職位已付 或應收酬金 人民幣千元	就董事有關 管理本公司或 其附屬公司事務 之其他服務已付 或應收酬金 人民幣千元	
執行董事									
楊自遠先生	121	1,243	15	-	-	31	-	-	1,410
孫興宇先生	121	87	14	-	-	21	-	-	243
王虎先生 (於2018年10月22日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事									
褚迎紅女士	121	-	-	-	-	-	-	-	121
黃炎斌先生	121	-	-	-	-	-	-	-	121
劉竹萌先生 (於2018年10月22日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事									
梁仲康先生	121	-	-	-	-	-	-	-	121
曾苑威先生	121	-	-	-	-	-	-	-	121
許蓉蓉女士	121	-	-	-	-	-	-	-	121



**綜合財務報表附註**

截至2018年12月31日止年度

34 董事福利及權益(續)**(a) 董事及行政總裁酬金(續)**

每位董事及行政總裁酬金載列如下：(續)

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 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	其他福利之 估計貨幣價值 人民幣千元	僱主就退休福利 計劃的供款 人民幣千元	就接受擔任 董事職位已付 或應收酬金 人民幣千元	就董事有關 管理本公司或 其附屬公司事務 之其他服務已付 或應收酬金 人民幣千元	
執行董事									
楊白遠先生	125	72	12	-	-	26	-	-	235
孫興宇先生	125	59	11	-	-	21	-	-	216
非執行董事									
褚迎紅女士	125	-	-	-	-	-	-	-	125
黃炎斌先生	125	-	-	-	-	-	-	-	125
獨立非執行董事									
梁仲康先生	125	-	-	-	-	-	-	-	125
曾苑威先生	125	-	-	-	-	-	-	-	125
許蓉蓉女士	125	-	-	-	-	-	-	-	125

截至2018年及2017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。





綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

34 董事福利及權益(續)

(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(2017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(2017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(2017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(2017年：無)。

35 報告期後發生之事項

於附屬公司的投資

於2019年1月8日，本集團與四川發展簽訂不具約束力的合作備忘錄，擬充分發揮各自優勢以於中國四川省發展農業食品深加工產業鏈，打造原料供應基地及開發其他農業相關項目。

於2019年2月11日，本公司與四川怡展實業有限公司(四川發展國際的附屬公司)簽訂有條件投資合作協議，以於四川省成立合資公司四川天韻國際實業有限公司，發展農業食品深加工產業鏈及打造原料供應基地。





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				
	2018年 人民幣千元	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
收益	940,507	745,541	653,474	553,618	447,678
除稅前溢利	200,308	160,539	166,358	129,017	113,517
所得稅開支	(52,853)	(37,258)	(37,582)	(32,100)	(24,206)
年度溢利	147,527	123,281	128,776	96,917	89,311

資產及負債

	於12月31日				
	2018年 人民幣千元	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
資產					
非流動資產	419,552	345,525	321,388	232,314	72,514
流動資產	670,270	492,635	374,310	354,251	122,301
總資產	1,089,822	838,160	695,698	586,565	194,815
權益及負債					
總權益	766,067	653,912	566,160	489,282	118,330
非流動負債	43,085	–	13,677	–	–
流動負債	280,670	184,248	115,861	97,283	76,485
負債總額	323,755	184,248	129,538	97,283	76,485
權益及負債總額	1,089,822	838,160	695,698	586,565	194,815

附註：

本集團截至2014年12月31日止年度各年之綜合業績以及於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
王虎先生

非執行董事

褚迎紅女士
黃炎斌先生
劉竹萌先生

獨立非執行董事

梁仲康先生
曾苑威先生
許蓉蓉女士

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
王虎先生

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
王虎先生
褚迎紅女士
黃炎斌先生
梁仲康先生
劉竹萌先生
何浩東先生

公司秘書

何浩東先生

授權代表

孫興宇先生
何浩東先生

總部及中國主要營業地點

中國
山東省臨沂市
河東區鳳凰大街中段

英屬處女群島主要股份註冊及過戶登記辦事處

Conyers Trust 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
湖北當陽農村商業銀行有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港
中環
太子大廈22樓

公司網址

<http://www.tianyuninternational.com>

查詢

info@tianyuninternational.com

股份代號

6836

