

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概無負責，對其準確性或完整性亦無發表任何聲明，並明確表示概無就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

## 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)

#### 截至2017年6月30日止六個月之中期業績公告

##### 摘要

截至6月30日止六個月期間

	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元
--	---------------------	---------------------

##### 主要財務數據

收益	343.3	307.6
毛利	92.8	94.2
經調整毛利*	92.7	90.6
純利	52.3	61.7
經調整純利**	58.3	52.8
中期及宣派末期股息(每股普通股港元)	0.016	0.016

##### 比較2016年同期：

- 總收益上升11.6%至人民幣343.3百萬元
- 自家品牌業務收入大幅增長53.9%至人民幣138.7百萬元
- 經調整毛利增長2.3%至人民幣92.7百萬元
- 經調整純利增長10.4%至人民幣58.3百萬元
- 宣派中期股息為每股0.016港元，派息比率達26.0%

\* 不包括社保費用撥備的釋放

\*\* 不包括社保費用撥備的釋放，匯兌盈虧及品牌建設費用

天韻國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2017年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同2016年同期之未經審核比較數字載列如下：

**中期簡明綜合全面收益表**  
截至2017年6月30日止六個月

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	5	<b>343,289</b>	307,570
銷售成本		<b>(250,506)</b>	(213,333)
<b>毛利</b>		<b>92,783</b>	94,237
其他收入		<b>205</b>	365
銷售及分銷成本		<b>(10,325)</b>	(5,147)
一般及行政開支		<b>(14,368)</b>	(7,347)
<b>經營溢利</b>	6	<b>68,295</b>	82,108
財務收入		<b>326</b>	304
財務成本		<b>(622)</b>	(1,933)
<b>財務成本—淨額</b>		<b>(296)</b>	(1,629)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>67,999</b>	80,479
所得稅開支	7	<b>(15,653)</b>	(18,818)
<b>本公司權益持有人應佔期內溢利及 全面收益總額</b>		<b>52,346</b>	61,661
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (人民幣分)			
—基本及攤薄	9	<b>5.35</b>	6.17

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

		未經審核 2017年 6月30日 人民幣千元	經審核 2016年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	223,931	220,963
租賃土地及土地使用權	10	57,701	58,425
預付款項	11	42,000	42,000
<b>非流動資產總值</b>		<b>323,632</b>	321,388
<b>流動資產</b>			
存貨		74,693	65,119
貿易及其他應收款項	11	107,939	85,190
現金及現金等價物		207,378	224,001
<b>流動資產總值</b>		<b>390,010</b>	374,310
<b>總資產</b>		<b>713,642</b>	695,698
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		232,458	236,114
儲備		363,204	330,046
<b>總權益</b>		<b>595,662</b>	566,160
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
其他借貸		6,091	13,677
<b>非流動負債總值</b>		<b>6,091</b>	13,677
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	16,541	14,731
應計款項及其他應付款項		11,914	16,800
應付關連公司款項		-	5
銀行及其他借貸		83,254	83,516
即期所得稅負債		180	809
<b>總流動負債</b>		<b>111,889</b>	115,861
<b>總負債</b>		<b>117,980</b>	129,538
<b>權益及負債總額</b>		<b>713,642</b>	695,698

## 附註：

### 1 編製基準

截至2017年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2016年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀，其已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

### 2 會計政策

如該等年度財務報表所述，所應用之會計政策與截至2016年12月31日止年度之年度財務報表所應用者一致，惟採用預期總年度收益適用的稅率估計所得稅及於截至2017年12月31日止財政年度生效及獲採納之香港財務報告準則之修訂除外。以下為與編製截至2017年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料有關之其他會計政策。

- (a) 於截至2017年12月31日止財政年度生效之香港財務報告準則之修訂對本集團並無構成重大影響。
- (b) 以下準則修訂於2017年1月1日開始之財政年度首次強制採納，且現時與本集團有關：
  - 香港會計準則第12號(修訂本)「所得稅」
  - 香港會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」
  - 香港財務報告準則第12號(修訂本)「披露於其他實體的權益」

本集團已採用對此準則之該等修訂，而採用該等修訂並沒有對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

- (c) 以下為未獲本集團提早採納的2017年1月1日或之後開始的財政年度已頒佈但尚未生效之新準則及準則修訂。

		於以下日期或 之後開始之 會計期間生效
香港財務報告準則第1號 (修訂本)	首次採納香港財務報告準則	2018年1月1日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份為基礎付款的支付	2018年1月1日
香港財務報告準則第4號 (修訂本)	保險合約	2018年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生之收入	2018年1月1日
香港財務報告準則第15號 (修訂本)	澄清香港財務報告準則第15號	2018年1月1日
香港會計準則第28號 (修訂本)	於聯營公司及合營企業投資	2018年1月1日
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	2018年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間的 資產出售或投入	待定

本公司董事現正評估採用以上新準則及準則之修訂的財務影響。本公司董事將於新準則及準則之修訂生效時採用有關準則。

### 3 估計

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

管理層於編製本簡明綜合中期財務資料時就應用本集團之會計政策所作出重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源，與截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表所應用者相同。

### 4 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，並考慮本集團為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者彙報以分配資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—生產及銷售加工水果產品及新鮮水果貿易，分部資料並無呈列。

本公司以英屬處女群島為註冊地，而本集團在中國經營業務。截至2017年及2016年6月30日止六個月，本集團中國客戶分別產生人民幣308,857,000元及人民幣281,292,000元之收益，而海外客戶分別產生人民幣34,432,000元及人民幣26,278,000元之收益。

#### 分部資產及負債

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

#### 主要客戶資料

截至2017年及2016年6月30日止六個月，貢獻本集團總收益超過5%的外部客戶載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
客戶A	27,388	4,935
客戶B	20,337	22,558
客戶C	17,369	19,074
客戶D	<u>7,897</u>	<u>16,715</u>

## 5 收益

本集團主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果貿易。於截至2017年及2016年6月30日止期間內確認的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益		
國內銷售	308,857	281,292
直接海外銷售	<u>34,432</u>	<u>26,278</u>
貨品銷售總額	<u>343,289</u>	<u>307,570</u>

## 6 經營溢利

於簡明綜合中期財務資料內呈列為經營項目之款項的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
核數師酬金	800	738
已售存貨成本	233,404	203,723
物業、廠房及設備折舊	5,960	3,836
土地使用權的攤銷	724	725
僱員福利開支(包括董事酬金)	13,246	8,453
經營租賃付款	209	220
匯兌虧損／(收益)	1,330	(5,302)
土地使用稅，附加稅以及其他稅項	<u>4,249</u>	<u>3,096</u>

## 7 所得稅開支

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

於截至2017年6月30日止六個月，由於本集團並無於香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(截至2016年6月30日止六個月：無)。

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

計入簡明綜合中期全面收益表之稅項金額指：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期所得稅		
中國企業所得稅	<u>15,653</u>	<u>18,818</u>

## 8 股息

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
期內已派付末期股息：		
2016年末期股息每股0.025港元(2015年：每股0.03港元)	<u>21,685</u>	<u>25,437</u>
期後已宣派之中期股息：		
2017年中期股息每股0.016港元(2016年：每股0.016港元)	<u>13,573</u>	<u>13,819</u>
董事會已向於2017年10月12日名列股東名冊之股東宣派截至2017年6月30日止六個月之中期股息每股0.016港元。		

## 9 每股盈利

### (a) 基本

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

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	52,346	61,661
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>977,641</u>	<u>1,000,000</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>5.35</u>	<u>6.17</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股加權平均數假設轉換全部具潛在攤薄影響普通股。於2017年及2016年6月30日，本集團擁有可能導致具攤薄影響普通股之購股權。其計算乃為釐定可基於尚未行使購股權隨附認購權之貨幣價值按公平值收購之股份數目，有關公平值乃釐定為本公司股份之年度市場平均股價。所計算股份數目與假設行使有關購股權發行之股份數目進行比較。

截至2017年及2016年6月30日止期間，由於行使尚未行使購股權具有反攤薄作用，每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。



## 10 物業、廠房及設備以及租賃土地及土地使用權

於2017年6月30日的在建工程主要包括在中國興建中的綜合拓展中心。

於2017年6月30日及2016年12月31日，土地及樓宇之賬面淨值人民幣75,831,000元(2016年12月31日：人民幣77,030,000元)及廠房及機器、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置人民幣25,231,000元(2016年12月31日：人民幣28,890,000元)已抵押予銀行及租賃公司，分別為本集團的一般銀行融資及租賃公司借款作擔保。

於2017年6月30日止期間，本集團已就合資格資產資本化借貸成本人民幣1,911,000元(2016年6月30日止六個月：無)。借貸成本按一般借貸之加權平均年利率5.4%進行資本化。

## 11 貿易及其他應收款項

	於	
	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	99,792	82,663
預付款項	43,088	42,943
按金及其他應收款項	7,059	1,584
	<b>149,939</b>	127,190
減：非即期部分 土地使用權預付款項	<b>(42,000)</b>	(42,000)
	<b>107,939</b>	85,190

本集團授予批發客戶的信貸期一般介於30日至60日。於2017年6月30日及2016年12月31日，貿易應收款項按發票日期之賬齡分析如下：

	於	
	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
少於30天	65,428	55,431
31天至60天	32,656	26,499
超過60天	1,708	733
	<u>99,792</u>	<u>82,663</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日，並無就貿易應收款項計提減值撥備。

## 12 貿易應付款項

貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
少於30天	13,477	11,184
31天至90天	1,019	2,701
91天至180天	778	724
181天至365天	1,220	122
超過365天	47	-
	<u>16,541</u>	<u>14,731</u>

## 管理層討論及分析

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

2017年上半年(「回顧期」)內，集團榮登「2017福布斯中國上市公司潛力企業榜」，成為3家獲獎優秀食品企業之一，令集團成為中國加工水果行業中唯一獲獎的優秀成長型企業，進一步鞏固集團的市場領導地位。

集團亦一直致力於為客戶提供健康安全的產品，作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，時刻緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、質量監控及管理獲授BRC(A+)、IFS食品(高級)、FDA、HALAL、SC、KOSHER、BSCI及ISO22000認證，集團還通過多個英國及美國超市內部的食品生產標準審核。同時，在國內，集團作為「同線、同標、同質」工程出口食品企業，供應國內市場和供應國際市場的產品達到相同的品質水準。自2016年起，集團自家品牌的優質加工水果產品繼續獲得市場的高度認可，並獲國家級機構頒授「中國罐頭產品品質證明標誌」的榮譽及資格，成為中國加工水果行業內第一家亦是目前唯一一家水果加工商能夠在其生產產品貼上「零添加防腐劑」標誌並在中國銷售。

## 業務回顧

回顧期內，全球經濟復甦，但仍存在一些不確定因素。特朗普上任後，其以減稅和增加基礎設施建設投資為代表的經濟政策，仍未取得實質性進展。英國脫歐談判令全球市場壓力猶在。期內，中國經濟保持向好態勢，食品行業結構調整和轉型升級節奏不斷加快，食品安全日益受到重視。今年4月，中國國務院辦公廳印發

《2017年食品安全重點工作安排的通知》，當中的重點工作包括加強食品安全法治建設、完善食品安全標準及落實食品安全責任制等，力圖進一步確保食品安全工作的進展。

在此情況下，集團努力開拓業務，在業務上積極進取，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。回顧期內，OEM及自家品牌業務分別佔集團總收益的45.5%及40.4%。集團上下一心，不斷拓寬線上線下經營模式，使得銷售成績穩中有進，業績持續提升，收入同比實現兩位數增長，錄得收益及經調整毛利分別增長11.6%及2.3%至人民幣343.3百萬元及人民幣92.7百萬元；其中，自家品牌業務的收入大幅上升53.9%至人民幣138.7百萬元。

### 自家品牌產品銷售戰略

期內，集團繼續大力發展及鞏固自家品牌，包括「天同時代」、「繽果時代」以及「果小懶」等系列，產品收益穩定增長，發展勢頭強勁。今年上半年，來自自家品牌業務的收入同比增長53.9%至人民幣138.7百萬元。

集團積極參與各類展銷會，開發具有潛力的銷售渠道、不斷拓寬銷售網絡，藉此提高自家品牌知名度。2017年3月，在第42屆日本國際食品與飲料展上，集團通過多種促銷方式吸引客戶，喜獲多個訂單查詢；集團於4月參加了在成都舉辦的第96屆全國春季糖酒商品交易會，得到了眾多商家、客戶的廣泛關注，成功簽約22個新分銷商；此外，集團的「天同時代」、「果小懶」、「繽果時代」等品牌亦於今年5月在荷蘭阿姆斯特丹舉辦的2017 PLMA國際自有品牌採購展上閃亮登場，吸引來自多個國家和地區的商戶洽商前來交流合作，有利推動集團的自家品牌邁向更廣闊的國際市場。

2016年起，為迎合80、90後一代年輕消費者的消費習慣，集團大力投放資源發展線上銷售渠道，主力發展微商等電商平台，亦專門成立「電商調查部」，管控微信銷售團隊。同時集團還為線上會員提供特別福利，包括銷售限量的新水果產品品種及產品定制等。回顧期內，集團錄得來自線上銷售已超越2016年全年的線上銷售收入，并大幅攀升至人民幣32.5百萬元，約佔加工水果產品回顧期內總收入的11.0%。

集團在努力發展線上銷售的同時，由於傳統線下銷售渠道仍然較為成熟，亦不遺餘力拓展線下銷售網絡，並繼續取得積極進展。回顧期內，集團自家品牌繼續採用新分銷系統。回顧期內，集團用作推廣自家品牌「繽果時代」的支出大約為人民幣4.8百萬元，主要用於與經銷商共同舉辦促銷活動及為潛在的目標客戶提供免費品嘗的產品。截至本公告日期，分銷商數目躍升至160個，自家品牌產品的銷售網絡覆蓋全國21個省、直轄市、自治區及港澳市場。

此外，集團以「天同時代」品牌的產品成功拓展海外市場，目前已進入香港及澳門市場，先後登陸超過1,300間惠康、7-11便利店、AEON、綠盈坊有機店以及華潤萬家的VanGo便利店的銷售網點。

#### **原廠委託製造代工銷售策略**

基於全面符合國際食品加工的質量安全標準體系，集團對供應商提供的水果亦進行嚴格檢驗，驗收合格後才進行收購，以確保原材料的質量。集團提供可靠及全方位的原廠委託製造代工(OEM)服務以一貫高品質、全面的行業國際認證、產品線豐富等原廠委託製造代工(OEM)的競爭優勢，吸引國際知名食品客戶，逐步成為國內水果加工行業的龍頭企業之一。回顧期內，OEM業務繼續為集團提供平穩的收入，總OEM業務銷售額輕微減少至去年同期的91.6%至人民幣156.3百萬元。OEM銷售額的輕微減少乃由於同期把產能優先分配至自家品牌產品，與擴大自家品牌產品市場滲透及份額的業務策略一致。回顧期內，集團亦為來自於直接海外客戶的OEM訂單提供優先處理並錄得收入增長30.8%至人民幣34.4百萬元。

## 新鮮水果銷售

集團挑選並轉售小部分新鮮水果予中國鮮果批發商。於回顧期內，新鮮水果銷售及其他所得收益約為人民幣48.3百萬元，佔集團總收益的14.1%。隨著自家品牌產品收入的比例繼續上升，因此新鮮水果銷售分部的收入所佔比重較2016年同期繼續縮小。

## 拓展生產設施

集團不斷完善生產設施以提高生產效率和產量，現已完成1號和2號生產車間的生產線的升級改造，進一步提升生產自動化水平和效率，而3號和4號生產車間亦已經於去年正式投產，集團亦在積極推動5號和6號生產車間的設計工作。回顧期內，集團的設計產能已達到每年84,000噸。集團亦一直緊守《中國食品安全法》和《中國食品安全法實施條例》等條例，引入了更先進的質量監控設備，例如用於檢測農殘的氣質聯用儀及液相儀；用於檢測重金屬的原子螢光儀及原子吸收儀；以及用於包裝過程中監測雜質的X光機，務求進一步提高產品成份安全水平及食品生產安全水平，進一步增強了集團的競爭力。

## 研發及推廣

集團已推出不同口味和多元化的新產品以把握市場需求，其中包括「續果時代」冰糖燉梨及一罐一碼紅包獎賞水果產品等系列。

回顧期內，集團與臨沂大學生命科學學院達成產學研協議，雙方決定在科學研究、創新發展、教育教學、人才培訓等範疇展開全面合作，並將形成包括共享科研成果大數據庫等產學研基地。

回顧期內，我們已經開發及正在開發多種新的加工水果產品，其中包括不含反式脂肪並與水果冰激凌相似的純水果休閒食品以及水果啫喱等。集團將繼續推出新款自家品牌休閒食品，以滿足及迎合不同消費群體尤其是年輕消費者的口味及需求。

## 前景

展望下半年，隨著經濟發展企穩，國內消費升級的趨勢更見明朗，加上中國消費者追求健康的意識不斷提高，更多人開始意識到水果罐頭和新鮮水果一樣健康和營養，他們對水果罐頭認知的改變為行業帶來全新機遇。

同時我們留意到在食品安全關注大數據中，水果的關注度排在較前的位置。集團作為加工水果行業內目前唯一一家獲得中國罐頭工業協會頒發的「中國罐頭產品品質證明標誌」資格的企業，集團會在現有基礎上，進一步加強食物安全標準監控，並大力推廣安全、健康、優質的產品，以引領集團業務持續增長。

集團未來亦將繼續以自家品牌業務及OEM業務雙線並行的發展策略，以進一步鞏固集團的市場領導地位。在自家品牌業務方面，集團將繼續推動「續果時代」、「果小懶」、「天同時代」和「果三十」的品牌和產品宣傳，除了加快鋪建國內及港澳地區的線下銷售網絡，亦將更積極參與世界各地的大型食品相關展銷會及博覽會，強化品牌國際化形象。同時為配合年輕一代的消費習慣，集團將以精準營銷方式在微商、天貓商城等電商平台大力推廣自家品牌產品，期望結合品牌與科技，促進更深層的線上線下聯動，建立更全面更高效的加工食品O2O市場，為集團注入新的發展動力。

根據全球顧問公司弗若斯特沙利文報告，中國人均罐頭水果產品消費相比發達國家較低，因此預期中國罐頭水果產品消費增長空間巨大。而且，中國於2013年是全球最大的新鮮水果供應國以及水果罐頭生產和出口國。中國的桃、蘋果和梨等主要新鮮水果種類的供應量佔到了全球供應量的50%以上。產品類別方面，為配合消費市場的轉變及支持產品系列多樣化，集團將通過引入更多水果種類及持續開發新產品，以拓展集團的加工水果產品供應鏈。同時，集團將積極尋找業內合作機遇，在合作能夠把整體營運效率最大化及製造協同效益的前提下，物色有潛力的併購機會。集團正積極收購一間位於亞熱帶地區並從事生產及銷售加工水果包括橘子的企業，現階段，準備工作進展理想，集團致力爭取於今年盡快完成收購，以進一步增加加工水果產品種類，加大及穩定生產能力，並滿足市場及集團客戶的需求。

集團作為中國馳名的食品加工商，我們將本著生產健康安全食品的最高宗旨，為廣大消費者提供安全、營養、美味及便捷的加工水果產品。而就集團的整體發展，我們會平衡中國與國際業務各種益處，期望爭取於中短期內躍身為國內行業的龍頭企業之一，為股東和投資者帶來長期、可持續及穩定的投資回報。董事會亦決定派發中期股息每股0.016港元，相當於回顧期內純利的26.0%。

為表明管理層對集團的發展有充分信心，集團主席兼控股股東楊自遠先生於2017年6月至7月增持合共145萬股股份，對集團及投資者提供最實質的肯定和支持。



## 財務回顧

### 收益

我們的收益由截至2016年6月30日止六個月的約人民幣307.6百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的約人民幣343.3百萬元，增加約人民幣35.7百萬元或11.6%。本公司繼續以原廠委託製造代工及自家品牌產品的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於自家品牌產品銷售額由截至2016年6月30日止六個月的約人民幣90.1百萬元增至截至2017年6月30日止六個月的約人民幣138.7百萬元，相當於增長53.9%。

截至2017年6月30日止六個月按業務分部劃分的收益明細及2016年期間比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月			變動	
	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	%	
收益					
原廠委託製造代工銷售	156.3	170.6	(14.3)	(8.4)	
自家品牌銷售	138.7	90.1	48.6	53.9	
新鮮水果銷售及其他	48.3	46.9	1.4	3.0	
總計	<u>343.3</u>	<u>307.6</u>	<u>35.7</u>	<u>11.6</u>	

回顧期內，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的40.4% (2016年：29.3%)。而自家品牌產品的銷售也成為集團的重要銷售分部。收益大幅增長乃因分銷商數目持續增加及大部分現有分銷商的銷售增長所致。我們的分銷商數量從截至上年度報告日期之126個增加至截至本公告日期之160個。回顧期內，來自線上銷售的加工水果產品銷售錄得大幅增長並佔加工水果產品銷售收益的11.0%。

以原廠委託製造代工方式出售的加工水果產品繼續成為本集團總收益的重要部分，於截至2017年6月30日止六個月佔總收益的45.5% (2016年：55.5%)。我們的加工水果產品出售予國際知名品牌擁有人，出售方式為本集團直接向海外品牌擁有人出售或透過中國及其他國家第三方貿易實體出售。

我們亦出售新鮮水果產品。新鮮水果產品銷售及其他產品佔截至2017年6月30日止六個月總收益的14.1% (2016年：15.2%)。截至2017年6月30日止六個月，新鮮水果及其他產品銷售收入大致與去年同期持平。

## 毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元	變動 人民幣 百萬元	
				%
毛利				
原廠委託製造代工銷售	47.4	55.4	(8.0)	(14.4)
自家品牌銷售	38.2	28.0	10.2	36.4
新鮮水果銷售及其他	7.2	10.8	(3.6)	(33.3)
毛利	<u>92.8</u>	<u>94.2</u>	<u>(1.4)</u>	<u>(1.5)</u>
調整：				
社保費用撥備的釋放	<u>(0.1)</u>	<u>(3.6)</u>		
期內經調整毛利	<u>92.7</u>	<u>90.6</u>	2.1	2.3

毛利由截至2016年6月30日止六個月的約人民幣94.2百萬元輕微下降至截至2017年6月30日止六個月的約人民幣92.8百萬元，同比減少人民幣1.4百萬元或1.5%。如果不包括一次性的社保和相關費用撥備的釋放調整，回顧期內經調整毛利同比增加人民幣2.1百萬元至人民幣92.7百萬元。毛利增加主要受到收入增長所帶動，但被整體毛利率下降所抵消。

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
毛利率		
原廠委託製造代工銷售	30.3%	32.5%
自家品牌銷售	27.5%	31.1%
新鮮水果銷售及其他	14.9%	23.0%
	<hr/>	<hr/>
<b>整體毛利率</b>	<b>27.0%</b>	<b>30.6%</b>

回顧期內，毛利率由30.6%下降至27.0%。雖然來自毛利率較高的塑料包裝產品的收入比例有所提高，並且集團有效控制水電燃氣的用量，但在回顧期內來自銷售成本的關鍵組成部分包括水果原料、糖、容器、包裝材料、添加物，折舊費用和直接人工成本均有所上漲。本集團通過提高產品售價將部分成本轉嫁給海外OEM客戶，但在自家品牌產品業務上，為配合吸引更多優質分銷商和快速滲透中國市場的策略，本集團在回顧期內並未提高自家品牌產品的銷售價格。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、推銷費用、廣告開支、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2017年6月30日止六個月，銷售及分銷開支約為人民幣10.3百萬元，同比增加約人民幣5.2百萬元或102.0%。該金額增加主要由於期內推出免費試用活動而產生的品牌建設費用增加至約人民幣4.8百萬元(2016年：無)。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括中介及顧問費用、薪資開支及管理 and 行政部門相關員工成本、專業費用、折舊、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。於截至2016年6月30日止六個月，該類金額從人民幣7.3百萬元增加至截至2017年6月30日止六個月的人民幣14.4百萬元。回顧期內，集團錄得匯兌虧損人民幣1.3百萬元，並被包括在一般及行政開支內，而於去年同期集團錄得匯兌收益人民幣5.3百萬元。匯兌盈虧是由於銀行餘額和應收賬款以港幣和美元計價，而受到港元和美元於2017年上半年對人民幣的貶值趨勢所影響。如果不包括匯兌盈虧，一般及行政開支則從截至2016年6月30日止六個月的人民幣12.6百萬元增加至回顧期內的人民幣13.1百萬元，輕微增加4.0%。

## 所得稅開支

所得稅開支指中國附屬公司的中國企業所得稅。截至2017年6月30日止六個月，我們的所得稅開支由截至2016年6月30日止六個月的人民幣18.8百萬元減少人民幣3.1萬元或約16.5%至人民幣15.7百萬元。所得稅開支減少主要由於回顧期內我們的應課稅利潤下降。

## 純利及純利率

	截至6月30日止六個月			
	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元	變動 人民幣 百萬元	%
期內純利	52.3	61.7	(9.4)	(15.2)
調整：				
社保費用撥備的釋放	(0.1)	(3.6)		
匯兌盈虧	1.3	(5.3)		
品牌建設費用	4.8	—		
經調整期內純利	<u>58.3</u>	<u>52.8</u>	5.5	10.4
純利率	15.2%	20.1%	不適用	不適用
經調整純利率	<u>17.0%</u>	<u>17.2%</u>	不適用	不適用

截至2017年6月30日止六個月，純利較截至2016年6月30日止六個月約人民幣61.7百萬元減少約人民幣9.4百萬元或15.2%至約人民幣52.3百萬元。儘管本集團有效控制銷售和分銷成本以及一般及行政開支，但純利由於一些非經常性或一次性支出而下降。如果不包括對社保和相關費用撥備的釋放，匯兌盈虧和新增的品牌建設費用，回顧期內經調整純利則增加人民幣5.5百萬元或10.4%至約人民幣58.3百萬元，並與收入增長大致相符。

於回顧期內之純利率及經調整純利率分別為15.2%(2016同期：20.1%)及17.0%(2016同期：17.2%)。

## 流動資金、財務及資本資源

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

### 有關本集團流動資金實力的主要指標概要

	於2017年 6月30日	於2016年 12月31日
資產負債比率(%)	15.0%	17.2%
流動比率	3.49	3.23
現金及現金等價物(人民幣百萬元)	207.4	224.0
流動資產淨值(人民幣百萬元)	278.1	258.4
速動比率	<u>2.82</u>	<u>2.67</u>

於2017年6月30日，本集團的資產負債比率為15.0% (2016年12月31日：17.2%)。資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。總債務金額乃按銀行及其他借款及應付關連公司之非貿易性質款項之總額計算。

於2017年6月30日，本集團的流動比率(按流動資產總值除以流動負債總額計算)為3.49 (2016年12月31日：3.23)。

於2017年6月30日，我們的現金及現金等價物為約人民幣207.4百萬元(2016年12月31日：人民幣224.0百萬元)。於2017年6月30日我們的流動資產淨值約為人民幣278.1百萬元，而於2016年12月31日則約為人民幣258.4百萬元。

於2017年6月30日，本集團的速動比率(按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算)為2.82 (2016年12月31日：2.67)。

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

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

截至2017年6月30日止六個月，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2017年6月30日，本集團總權益及負債分別約為人民幣595.7百萬元及人民幣118.0百萬元(2016年12月31日：分別為人民幣566.2百萬元及人民幣129.5百萬元)。

## 銀行及其他借款及融資成本淨額

於2017年6月30日，本集團的計息銀行借款及來自租賃公司的其他借款總額約為人民幣89.3百萬元(2016年12月31日：人民幣97.2百萬元)。

本集團之融資成本淨額自截至2016年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元減少至截至2017年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元，減少約人民幣1.3百萬元或約81.3%。融資成本淨額的下降，主要由於人民幣1.9百萬元借貸成本資本化並被利息開支上升約人民幣0.6百萬元所部分抵消。於2017年6月30日，銀行及其他借貸的加權實際年利率為5.4%(2016年12月31日：加權實際年利率5.3%)。

## 已抵押資產

本集團已抵押其土地及樓宇作為銀行借款的抵押品以及部分廠房及機械、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置負有融資租賃借款安排。於2017年6月30日，已抵押土地、樓宇、廠房和設備之賬面淨值約為人民幣101.1百萬元(2016年12月31日：人民幣105.9百萬元)。

## 資本開支

回顧期內，本集團無重大資本開支，支出約人民幣2.3百萬元用於購買特定廠房、機器及設備，及於山東省臨沂市總部內的道路改造工程中支出約人民幣4.0百萬元。

## 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。本集團來自租賃公司的固息借款使本集團面臨公平值利率風險。於回顧期內，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣計值。存放於銀行的現金存款按現行市場利率計息。

## 外匯風險

本集團主要在中國經營業務及大部分交易以人民幣進行。本集團承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及美元及港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、人民幣及美元列值。本集團並未實行任何對沖措施減少上述外匯風險。

## 人力資源

於2017年6月30日，本集團的僱員人數為650名(2016年12月31日：573名)。人員增加主要發生於生產部，歸因於第三和第四生產車間的啟用。

於回顧期內，總員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣13.2百萬元(截至2016年6月30日止六個月：約人民幣8.5百萬元)。



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

## 承擔及或然負債

於2017年6月30日，本集團概無任何其他重大資本承擔。此外，本集團並無任何重大未償還或然負債。於2017年6月30日已簽約但尚未產生及計提撥備的資本承擔約為人民幣12.2百萬元(2016年12月31日：人民幣18.4百萬元)，主要是包括綜合拓展中心建設、機器及設備和租賃部分的承擔支出。

## 重大收購事項及出售事項

截至2017年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

本集團於2015年將人民幣42.0百萬元置於中國政府作為可退還保證金，為參與一塊位於我們現有生產基地附近地塊的拍賣作準備，於回顧期內第五和第六生產車間新徵用地手續繼續進行。截至本公告日期，並無支付額外對價。

本集團亦打算收購一間於中國境內、主要經營生產和銷售加工水果產品業務的公司(「目標公司」)。該目標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。本集團現正對目標公司進行法律及財務盡職審查。

於本公告日期，本集團與目標公司的擁有人達成不具有法律約束力之協議。擬收購的事項一旦落實，本集團將根據上市規則適時宣佈進一步詳情。

## 主要風險及不確定性

本集團主要從事生產及銷售加工水果產品及新鮮水果。其將會面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險和市場風險。本集團亦識別出影響本公司經營運作的關鍵風險點，具體如下：

### 產品品質與食品安全風險

產品品質與食品安全風險是指生產的產品存在缺陷或未能達到相關標準，或者出現任何與產品原材料、生產工序及其他產品相關的食品安全問題的風險。

*風險管理措施*：本集團致力於為客戶提供健康安全的產品，緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施、品質監控及管理獲授BRC(A+)、IFS食品(高級)、HALAL、QS、KOSHER及ISO22000認證。集團將持續加強對原輔材料採購的監管，甄選供應商，對職員加強品質管理的培訓。

### 收購合併風險

集團可能在今後幾年內通過收購其它食品加工生產企業，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。

*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。

### 品牌宣傳風險

本集團繼續奉行原廠委託製造代工及自家品牌業務並行的雙線發展策略。品牌宣傳風險，是指由於缺少品牌推廣策略或者配套資源不足等原因，導致品牌知名度(包括品牌的影響範圍或影響廣度)尚未能達到預期的風險。

**風險管理措施：**本集團著力鞏固自家品牌產品業務，並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，並將資訊及時向管理層匯報，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。

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。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

除上文所披露，於截至2017年6月30日止六個月，根據授予本公司董事之一般授權，本公司通過香港聯合交易所有限公司以總代價約港幣1.46百萬元回購及註銷合共2,114,000股普通股。董事實施上述股份回購乃為提升股東之價值。

## **中期股息**

董事會議決派發截至2017年6月30日止六個月之中期股息每股0.016港元(2016年6月30日：每股0.016港元)。中期股息將於2017年11月17日或前後派發予於2017年10月12日(即確定收取中期股息權利之記錄日期)辦公時間結束時名列本公司股東名冊上之股東。

## **暫停辦理股份過戶登記**

本公司將自2017年10月10日(星期二)至2017年10月12日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，所有過戶表格連同有關股票須不遲於2017年10月9日(星期一)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。

## 遵守企業管治守則

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

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

## 遵守標準守則

本公司已採納一套條款不比標準守則所載的規定標準寬鬆的董事進行證券交易行為守則。於回應本公司的具體查詢時，全體董事均確認彼等於回顧期及直至本公告日期一直遵從標準守則的規定。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則之規定成立審核委員會。審核委員會的職責為其他董事、外聘核數師及管理層之間的主要溝通途徑，如有關財務及其他申報、內部控制和審計等職責；為協助董事會履行其責任而提供有關財務申報之獨立意見，令彼等信納本公司內部控制之有效性及審計工作之效率。審核委員會的主要職責為(i)就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關其辭任或解聘之事宜及(ii)監察本公司之財務報表

及本公司之年度報告及賬目、中期報告及(倘擬刊發)季度報告之完整性，並審閱其中所載重大財務申報判斷。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即曾苑威先生(主席)、梁仲康先生及許蓉蓉女士。

## 審閱中期業績

截至2017年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料已由審核委員會及本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」予以審閱。

## 於聯交所及本公司網站刊載中期業績

本公告將於聯交所網站及本公司網站(<http://www.tianyuninternational.com>)刊載。載有上市規則附錄16規定之所有資料之截至2017年6月30日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司股東並於聯交所及本公司網站刊載。

## 致謝

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

承董事會命  
天韻國際控股有限公司  
主席兼行政總裁  
楊自遠

香港，2017年8月29日

於本公告日期，本公司董事會包括(i)執行董事楊自遠先生及孫興宇先生；(ii)非執行董事褚迎紅女士及黃炎斌先生；及(iii)獨立非執行董事梁仲康先生、曾苑威先生及許蓉蓉女士。