

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12月31日止年度之全年業績公告

摘要

截至12月31日止年度

2017年
港元

2016年
港元

每股盈利 ^{附註1}	0.151	0.145
中期及宣派末期股息(每股普通股港元)	0.042	0.041

- 每股盈利^{附註1}從2016年的0.145港元上升4.1%至2017年的0.151港元
- 宣派末期股息為每股0.026港元
- 2017年全年派息上升2.4%至每股0.042港元，股息收益率^{附註2}達到3.0%

人民幣百萬元 人民幣百萬元

主要財務數據

收益	745.5	653.5
毛利	204.3	199.4
純利	123.6	128.8
經調整純利 ^(附註3)	126.4	115.4

比較2016年：

- 總收益上升14.1%至人民幣745.4百萬元
- 自家品牌業務收入大幅增長71.4%至人民幣322.1百萬元
- 毛利增長2.5%至人民幣204.3百萬元
- 經調整純利^{附註3}上升9.5%至人民幣126.4百萬元
- 純利達到人民幣123.6百萬元

附註1: 以港元計，按照各自年末的港元兌人民幣匯率計算。而每股盈利(以人民幣計)於2016年及2017年分別為人民幣0.129元及人民幣0.126元。

附註2: 根據於2017年每股股息(包括中期及宣派末期股息)除以公告日期前的最後收市股價來計算。

附註3: 按照純利計算，不包括社保費用撥備的釋放，匯兌盈虧，品牌建設費用，可換股債券和投資物業公允價值差異，發行可換股債券的交易費用。

天韻國際控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事」或「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至2017年12月31日止年度之綜合業績連同去年同期之比較數據。審核委員會已經審閱本年度業績。

綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	5	745,541	653,474
銷售成本		<u>(541,283)</u>	<u>(454,102)</u>
毛利		204,258	199,372
其他收入		780	97
其他收益		4,635	–
銷售及分銷成本		(17,014)	(13,201)
一般及行政開支		<u>(28,479)</u>	<u>(17,887)</u>
經營溢利		<u>164,180</u>	<u>168,381</u>
財務收入	6	744	207
財務成本	6	<u>(4,385)</u>	<u>(2,230)</u>
財務成本—淨額		<u>(3,641)</u>	<u>(2,023)</u>
除所得稅前溢利		160,539	166,358
所得稅開支	7	<u>(37,258)</u>	<u>(37,582)</u>
本公司權益持有人應佔年度溢利		<u>123,281</u>	<u>128,776</u>
其他全面收益			
可能被重分類至本年度損益的項目：			
由固定資產轉為投資性房地產產生的重估收益		<u>303</u>	<u>–</u>
年度全面收益(除稅後)		<u>123,584</u>	<u>–</u>
本公司權益持有人應佔年度總全面收益		<u>123,584</u>	<u>128,776</u>
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (人民幣分)			
—每股基本盈利	8	<u>12.61</u>	<u>12.93</u>
—每股攤薄盈利	8	<u>12.54</u>	<u>12.93</u>

綜合財務狀況表
於2017年12月31日

	附註	於12月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	10	56,976	58,425
物業、廠房及設備	11	199,694	220,963
預付款項		54,855	42,000
投資物業	12	34,000	-
		<u>345,525</u>	<u>321,388</u>
流動資產			
存貨		75,727	65,119
貿易及其他應收款項	13	107,741	85,190
現金及現金等價物		309,167	224,001
		<u>492,635</u>	<u>374,310</u>
總資產		<u>838,160</u>	<u>695,698</u>
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	14	232,459	236,114
儲備		421,453	330,046
總權益		<u>653,912</u>	<u>566,160</u>
負債			
非流動負債			
其他借款		-	13,677
非流動負債總額		<u>-</u>	<u>13,677</u>
流動負債			
貿易應付款項	15	25,178	14,731
應計款項及其他應付款項		15,947	16,800
應付關聯公司款項		-	5
銀行及其他借款		81,677	83,516
可換股債券	16	59,535	-
即期所得稅負債		1,911	809
總流動負債		<u>184,248</u>	<u>115,861</u>
權益及負債總額		<u>838,160</u>	<u>695,698</u>

綜合財務報表附註

1 一般資料

天韻國際控股有限公司(「本公司」)於2011年9月8日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。其註冊辦事處地址為Commerce House, Wickhams Cay 1, P.O. Box 3140, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, VG1110。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及銷售加工水果及新鮮水果產品。

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 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有可應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製,並已根據按公平值歸類的投資物業估值(附註12)及可換股債券(附註16)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。

3 主要會計政策概要

(a) 本集團已採用的經修訂準則

本集團已於2017年1月1日或之後開始的財政年度首次採用的準則的修訂如下:

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

採納該等修訂並無對本年度或任何過往期間產生重大影響。香港財務報告準則第12號(修訂本)「披露於其他實體之權益」要求披露因金融活動而產生的負債變動。

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

- 香港會計準則第28號(修訂本)「於聯營公司及合資公司的投資」¹
- 香港會計準則第40號(修訂本)「轉讓投資物業」¹
- 香港財務報告準則第1號(修訂本)「首次應用香港財務報告準則」¹
- 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」¹
- 香港財務報告準則第4號(修訂本)「保險合約」¹
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」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
- 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生之收入」¹
- 香港財務報告準則第16號「租賃」²
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號「外幣交易及墊付代價」¹
- 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」²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 待釐定

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

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

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

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

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

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

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

(ii) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」

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

現時，由產品銷售所產生的收入一般於擁有權的風險及回報轉移至客戶後確認。

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

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

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

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

(iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

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

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

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

董事並不預期採用其他新訂及修訂香港財務報告準則將會造成重大影響。

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，並考慮業務為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者彙報以分配資料及評估表現的資料著重在本集團整體經營業績。因此，本集團已確認一個經營分部—生產及銷售新鮮水果及加工水果產品，分部資料並無呈列。

本公司以英屬處女群島為註冊地，而本集團在中國經營業務。截至2017年12月31日止年度，本集團錄得來自中國客戶產生收益人民幣670,055,000元(2016年：人民幣596,701,000元)，本集團直接海外客戶產生的收益由外匯支付，達到人民幣75,486,000元(2016年：人民幣56,773,000元)。所有非流動資產均位於中國。

分部資產及負債

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

主要客戶資料

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

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

附註：

相應收入佔本集團於有關年度之總收入並無超過5%。

5 收益

本集團主要從事生產及銷售新鮮水果及銷售加工水果產品。

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益		
國內銷售	670,055	596,701
直接海外銷售	75,486	56,773
	<u>745,541</u>	<u>653,474</u>
貨品銷售總額	<u>745,541</u>	<u>653,474</u>

6 財務成本－淨額

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

附註：

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

7 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2016年及2015年12月31日止年度的香港利得稅。由於年內概無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅

截至2017年及2016年12月31日止年度，中國企業所得稅乃按中國法定財務呈報溢利的25%稅率計提，並對不可就中國企業所得稅評稅或扣減的項目作出調整。本集團若干附屬公司可享有其所在城市的優惠稅率。

本集團年內所得稅開支分析如下：

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

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	123,281	128,776
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>977,556</u>	<u>996,266</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>12.61</u>	<u>12.93</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其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，假設購股權獲行使而原應發行的股份數目減去就相同所得款項總額按公平值(按年內每股平均市價釐定)可能發行的股份數目。

有關本年度每股盈利的計算如下：

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

9 股息

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

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

10 租賃土地及土地使用權

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

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

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

11 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	傢俬及 固定裝置	廠房 及機器	汽車	辦公室及 電腦設備	在建工程	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日								
成本	19,402	45,427	126	26,828	3,863	3,966	51,335	150,957
累計折舊	(461)	(10,991)	(62)	(8,965)	(1,503)	(2,040)	-	(24,022)
賬面淨值	<u>18,941</u>	<u>34,436</u>	<u>64</u>	<u>17,863</u>	<u>2,360</u>	<u>1,926</u>	<u>51,335</u>	<u>126,925</u>
截至2016年12月31日止年度								
期初賬面淨值	18,941	34,436	64	17,863	2,360	1,926	51,335	126,925
添置	-	3,705	112	17,008	1,299	818	80,658	103,600
轉讓	34,079	8,916	-	16,827	-	500	(60,322)	-
出售	-	-	-	-	(87)	-	-	(87)
折舊	(1,807)	(2,436)	(29)	(4,277)	(419)	(507)	-	(9,475)
期末賬面淨值	<u>51,213</u>	<u>44,621</u>	<u>147</u>	<u>47,421</u>	<u>3,153</u>	<u>2,737</u>	<u>71,671</u>	<u>220,963</u>
於2016年12月31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	<u>51,213</u>	<u>44,621</u>	<u>147</u>	<u>47,421</u>	<u>3,153</u>	<u>2,737</u>	<u>71,671</u>	<u>220,963</u>
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	(3,528)	(2,813)	(32)	(5,727)	(445)	(711)	-	(13,256)
期末賬面淨值	<u>89,280</u>	<u>57,733</u>	<u>115</u>	<u>45,028</u>	<u>3,095</u>	<u>2,773</u>	<u>1,670</u>	<u>199,694</u>
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	<u>89,280</u>	<u>57,733</u>	<u>115</u>	<u>45,028</u>	<u>3,095</u>	<u>2,773</u>	<u>1,670</u>	<u>199,694</u>

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

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

12 投資物業

	於12月31日 2017年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	-
轉移自物業、廠房及設備	29,500
公平值變動	4,500
	<u>34,000</u>
	截至12月31日 止年度 2017年 人民幣千元
確認於損益的投資物業金額	
租賃收入	267
已確認公平值收益	<u>4,500</u>

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平值計量歸類為公平值架構中的第三級別。

13 貿易及其他應收款項

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

本集團授予批發客戶的信貸期一般介於30日至120日。

貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

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

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

該等貿易應收款項按到期日的賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
逾期		
少於30天	200	733
31天至60天	327	-
91天至120天	118	-
	<u>118</u>	<u>-</u>

14 股本

法定普通股

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

已發行及悉數繳付普通股

	普通股數目	股本 港幣千元	股本等值 人民幣千元
於2015年1月1日	<u>100</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
於2015年12月31日及2016年12月1日	1,000,000,000	310,072	248,057
購回股份(附註)	<u>(17,000,000)</u>	<u>(13,763)</u>	<u>(11,943)</u>
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)	<u>(5,538,000)</u>	<u>(4,098)</u>	<u>(3,655)</u>
於2017年12月31日	<u>977,462,000</u>	<u>292,211</u>	<u>232,459</u>

附註：

購回股份

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

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

15 貿易應付款項

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

於報告期末，根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

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

16 可換股債券

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

於2017年12月31日，整份可換股債券以金融負債計入損益並歸類為流動負債。本集團的可換股債券的所有公平值計量歸類為公平值架構中的第二級別。

管理層討論及分析

天韻國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司統稱(「集團」)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，集團於香港聯交所主板成功上市，進一步鞏固我們於中國加工水果產品行業的領先地位。

本集團一直以食品安全為先，並成功以優質，健康的產品贏取消費者的信任和支持。於2017年5月，集團更榮登「2017福布斯中國上市公司潛力企業榜」，成為3家獲獎的優秀食品企業之一，品牌實力進一步加強。

此外，集團憑藉卓越的品質管治體系順利通過層層考核驗收，通過代表山東省臨沂市品質最高榮譽的市長質量獎的審核，成為2017年度唯一一家獲得此殊榮的食品生產企業。

集團一直以來致力於為客戶提供健康，安全及營養的產品，作為國內外資質認證最為齊全的食品企業之一，集團時刻緊貼嚴格的國際生產標準，並就生產設施，質量監控及管理獲授BRC (A+)，IFS食品(高級)，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，集團作為「同線，同標，同質」工程出口食品企業，供應國內市場及供應國際市場的產品達到相同的品質水準。而自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，並獲國家頒授「中國罐頭產品品質證明標誌」的榮譽及資格，成為中國加工水果行業內第一家能夠在其生產產品使用「零添加防腐劑」標誌的水果加工商。

業務回顧

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

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

自家品牌產品銷售戰略

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

集團為大力推動自家品牌的發展，回顧年內積極參與各類展銷會，開發具有潛力的銷售渠道、不斷拓寬銷售網絡，藉此提高品牌知名度，參與的展會包括第42屆日本國際食品與飲料展、第96屆全國春季糖酒商品交易會、2017 PLMA國際自有品牌採購展、德國科隆Anuga國際食品飲料博覽會、2017年全國秋季糖酒會及2017

芝加哥PLMA國際自有品牌博覽會等。集團透過參與不同類型和規模的食品展覽會，與國內外的食品生產商、分銷商、零售商及客戶進行互動，與日新月異的消費市場接軌，推廣集團的品牌及優勢。參展亦為集團在國內開拓更深更闊的分銷網絡，以配合集團未來的蓬勃發展。

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

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

原廠委託製造代工銷售策略

為全面符合國際食品加工的質量安全標準體系，集團對供應商提供的水果亦進行嚴格檢驗，驗收合格後才進行收購，以確保原材料的質量。集團以一貫高品質、全面的行業國際認證、產品線豐富等原廠委託製造代工(OEM)的競爭優勢，吸引國際知名食品客戶，成為國內水果加工行業的龍頭之一。回顧年內，由於需要投

放更多資源及於供應鏈上給予更大的彈性以發展自家品牌業務，集團採取策略性及有限度的安排以進行OEM生產工作。OEM業務繼續平穩發展，與國際知名食品品牌商繼續合作無間，年內收益達人民幣345.2百萬元，佔集團總收入的46.3%，訂購集團產品的活躍OEM客戶數目保持在44個。

新鮮水果銷售

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

拓展生產設施

集團不斷完善生產設施以提高生產效率和產量，現時1號至4號生產車間的生產線已完成升級及全部投產，總設計產能已達到每年84,000噸，而5號及6號生產車間的籌備工作亦已積極推進。在產能的大幅擴充下，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。

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

研發及推廣

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

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

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

多樣化的融資渠道

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

主要風險及不確定性

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

產品品質與食品安全風險

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

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。

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。

前景

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

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

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

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

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

年度內，集團與美國地區性知名優質天然有機食品商簽訂擬收購Homemade Harvey Operating, LLC (「Homemade Harvey」)的諒解備忘錄，如收購最終落實，將加快把集團的創新加工食品帶到美國，同時促進集團自家品牌業務於國內和國外的增長。

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

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

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

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

財務回顧

收益

我們的收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣653.6百萬元增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣745.5百萬元，增加約人民幣92.0百萬元或14.1%。本公司繼續以自家品牌產品及原廠委託製造代工的方式出售加工水果產品以及從事新鮮水果買賣。收益增加主要由於自家品牌產品銷售額由截至2016年12月31日止年度的約人民幣187.9百萬元增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣322.1百萬元，相當於增長71.4%。而增幅則被原委託製造代工銷售額由截至2016年12月31日止年度的約人民幣382.4百萬元輕微下降至截至2017年12月31日止年度的人民幣345.2百萬元所部分抵消，相當於下降9.7%。

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

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

回顧年度，以自家品牌銷售的加工水果產品收益佔總收益的43.2% (2016年：28.8%)。我們來自自家品牌的收益已經成為集團收入的重要分部，於2017年與以原廠委託製造代工的收益幾乎持平。收益大幅增長乃因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184個。於2017年，來自線上銷售的加工水果產品銷售錄得大幅增長並佔自家品牌銷售收入的20.4% (2016年：10.4%)。

來自以原廠委託製造代工方式出售的加工水果的產品銷售錄得穩定水平的收益至人民幣345.2百萬元(2016年：人民幣382.4百萬元)，而繼續成為本集團總收益的重要部分，於截至2017年12月31日止年度佔總收益的46.3% (2016年：58.5%)。我們的加工水果產品出售予國際知名品牌擁有人，出售方式為本集團直接向海外品牌擁有人及貿易實體出售或透過中國第三方貿易實體出售。於2017年的收入錄得輕微下降，隨着我們於供應鏈上投入更多的資源，為自家品牌業務的發展提供更大的靈活性。而活躍客戶數量則保持至44個(2016年：44個)。

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

毛利及毛利率

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

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

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

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

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

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、推銷費用、廣告開支、薪資開支及銷售及市場部門相關員工成本。截至2017年12月31日止年度，銷售及分銷開支約為人民幣17.0百萬元，同比增加約人民幣3.8百萬元或29.0%。該金額增加主要由於年內推出免費試用產品而產生的品牌建設費用增加至約人民幣4.5百萬元(2016年：人民幣2.3百萬元)。如不考慮一次性的品牌建設費用，銷售及分銷開支則增加了312.8%至人民幣12.5百萬元，上升幅度低於年內收益增長幅度。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括中介及顧問費用、薪資開支及管理和行政部門相關員工成本、專業費用、折舊、外匯差額及使用土地及樓宇之各類稅項。該類金額從截至2016年12月31日止年度人民幣17.9百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣28.5百萬元。回顧年內，集團錄得匯兌虧損人民幣2.4百萬元，並被包括在一般及行政開支內，而於去年集團錄得匯兌收益人民幣9.2百萬元。匯兌盈虧是由於銀行餘額，應收賬款及可換股債券以港幣和美元計價，而受到港元和美元於2017年對人民幣的貶值趨勢所影響。如果不包括匯兌盈虧，一般及行政開支則從截至2016年12月31日止年度的人民幣27.1百萬元下降至回顧年內的人民幣26.1百萬元，同比下降3.7%。

所得稅開支

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

純利及純利率

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

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

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

流動資金、財務及資本資源

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

有關本集團流動資金實力的主要指標概要

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

於2017年12月31日，本集團的資產負債比率為21.6% (2016年12月31日：17.2%)。資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。總債務金額乃按銀行及其他借款，可換股債券及應付董事、直接控股公司及關連公司之非貿易性質款項之總額計算。

於2017年12月31日，本集團的流動比率(按流動資產總值除以流動負債總額計算)為2.67 (2016年12月31日：3.23)。

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

於2017年12月31日，本集團的速動比率(按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算)為2.26 (2016年12月31日：2.67)。憑藉日常業務營運所得之穩定現金流入，加上上市募集及可換股債券的所得款項淨額，本集團具備充足財務資源以支持未來拓展。

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

截至2017年12月31日止年度，本集團的經營或流動資金並未因貨幣匯率的波動而經歷任何重大困難或遭受任何不利影響。

資本架構

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

銀行借款，可換股債券及其他借款及融資成本淨額

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

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

已抵押資產

本集團已抵押其土地及樓宇作為銀行借款的抵押品以及部分廠房及機械、辦公室及電腦設備以及傢俬及固定裝置負有融資租賃借款安排。於2017年12月31日，已抵押土地、樓宇、廠房和設備之賬面淨值約為人民幣99.4百萬元(2016年12月31日：人民幣105.9百萬元)。

資本開支

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

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

預付款項的非即期部分包括存放於中國政府的可退還結餘人民幣42.0百萬元自去年結轉，為參與一塊位於我們現有生產設施附近地塊的拍賣而作準備。另外本年增加約人民幣12.9百萬元是已付可退還按金，用於收購StrongWon Investment Hong Kong Limited的全部已發行股本並可在除消交易情況下取回。

利率風險

本集團並未使用任何衍生工具對沖利率風險。本集團的利率風險來自浮息銀行結餘和銀行及其他借款。浮息銀行借款使本集團面臨現金流量利率風險，部分被浮息銀行結餘所抵銷。本集團來自可換股債券及租賃公司的固息借款使本集團面臨公平值利率風險。於回顧年度，本集團的浮息及固息銀行及其他借款以人民幣計值，本集團的可換股債券以美元計值。存放於銀行的現金存款按現行市場利率計息。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務及大部分交易以人民幣進行。本集團承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及美元及港幣銀行存款，可換股債券及應收貿易賬款。外匯風險主要來自以外幣(大部分為美元)與海外客戶進行銷售交易。本集團的貨幣資產以港元、人民幣及美元計值。本集團並未實行任何對沖措施減少上述外匯風險。管理層於必要情況下將會考慮實行對沖措施。

人力資源

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

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

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

承擔及或然負債

於2017年12月31日，本集團概無任何其他重大資本承擔。此外，本集團並無任何重大未償還或然負債。於2017年12月31日已簽約但尚未產生及計提撥備的資本承擔約為人民幣17.4百萬元(2016年12月31日：人民幣18.4百萬元)。

重大收購事項及出售事項

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

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

截至2017年12月31日止年度及截至本公告日期，本集團並無任何其他重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

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12月31日止年度，根據授予本公司董事之一般授權，本公司通過聯交所以總代價約港幣人民幣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。

審核委員會審閱末期業績

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

審閱初步公告

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2017年12月31日止年度之初步公告內所載的數字與本集團本年度之綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證工作，故此羅兵咸永道會計師事務所並無在初步公告作出任何核證。審核委員會已審核截至2017年12月31日止年度之年度業績。

企業管治

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。

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經驗。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。

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。

股息

董事會建議於2018年6月4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2017年12月31日止年度之末期股息每股0.026港元。經本公司股東於2018年股東週年大會上批准後，末期股息將於2018年6月25日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2018年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將自2018年5月17日至2018年5月23日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為取得出席2018年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2018年5月16日下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。

為確定收取建議末期股息的權利，本公司將自2018年5月30日至2018年6月4日(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司所有股份過戶文件連同有關股票及適用過戶表格須不遲於2018年5月29日下午4時30分送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記手續。

刊登業績公告及年報

本業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tianyuninternational.com刊登。本公司之2017年年報將於2018年4月16日或之前寄發予本公司股東或刊登於上述網站。

承董事會命
天韻國際控股有限公司
主席
楊自遠

香港，2018年3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。